



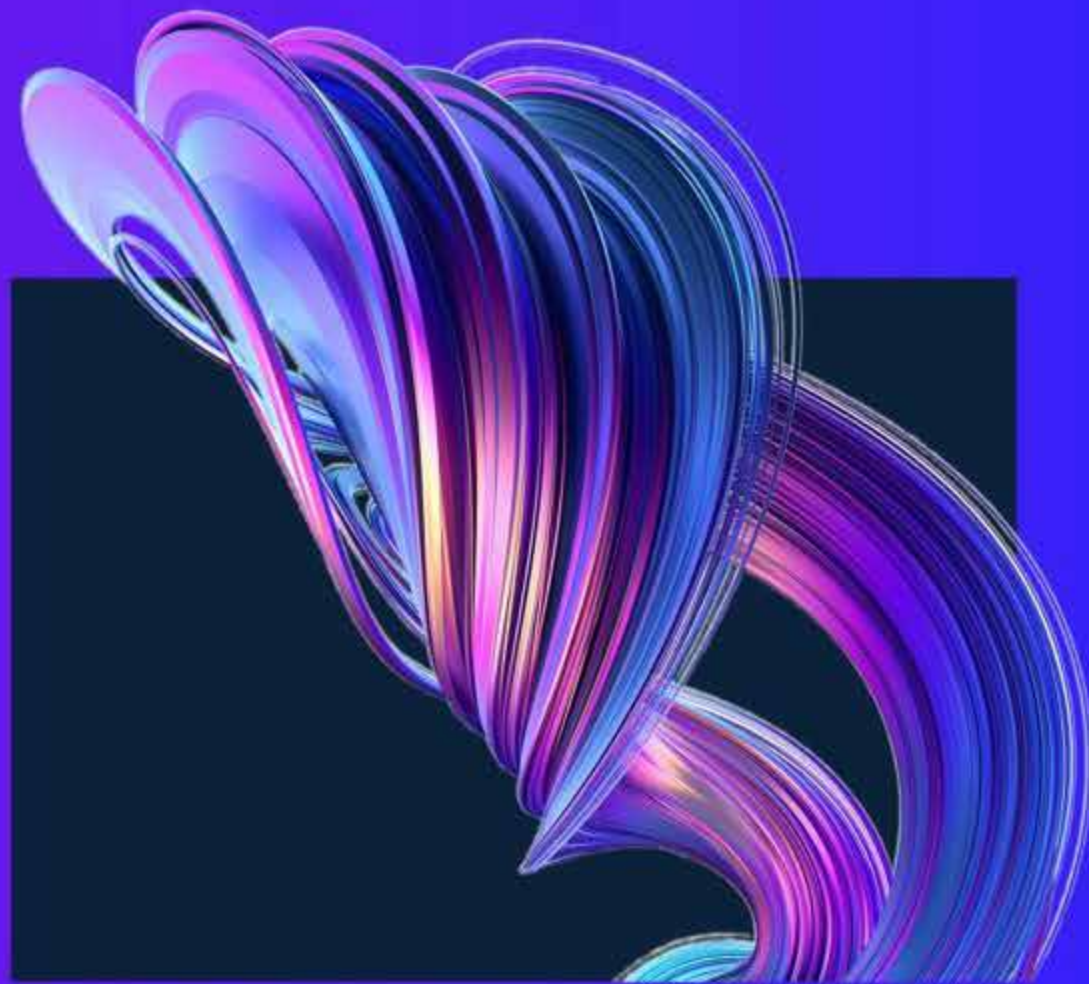
毕马威

金融科技动向 2024年上半年

全球金融科技融资分析

2024年8月

kpmg.com/cn 金融科技动向



欢迎辞

作者：Anton Ruddenklau，毕马威国际金融服务业金融科技与创新全球主管合伙人

对于全球金融科技市场而言，2024年开局不利，地缘政治不确定性和高利率引发的忧虑持续困扰市场参与者。全球金融科技投资总额从2023年下半年的623亿美元降至2024年上半年的519亿美元，创下自2020年上半年以来的最低记录。各大地区的金融科技投资均显著下降，以欧洲、中东与非洲区的降幅最大，从2024年下半年的194亿美元降至2024年上半年的114亿美元。

全球范围内，2024年上半年，金融科技板块仅录得5宗价值10亿美元以上的交易，且全部为收购。其中四宗交易来自美洲区，包括美国的Worldpay（125亿美元）、EngageSmart（40亿美元）以及加拿大的Nuvei（63亿美元）和Plusgrade（10亿美元）。第五宗交易来自英国IRIS Software集团的40亿美元收购案。2024年上半年最大的金融科技风险投资交易同样来自英国Abound融资9.99亿美元。

尽管金融科技投资仍然受到压制，但从交易宗数看，市场传达出乐观信号；2024年上半年美洲区（包括美国在内）和亚太区的交易宗数较2023年下半年均有所增加。

从板块层面看，支付科技继续占据全球金融科技投资榜首，在2024年上半年吸引了214亿美元资金。然而，2024年上半年，在各主要金融科技子行业中，仅合规科技（Regtech）的投资增加，达到53亿美元，超过2023年的投资总额。从技术角度看，投资者对人工智能的兴趣仍旧浓厚，尤其是在美国。

回顾2024年上半年，金融科技投资者的情绪可以用克制形容。过去六个月，我们在金融科技行业发现了以下关键趋势：

- 成熟、稳定的市场吸引了最大规模的金融科技交易；
- 投资者继续回避大型交易，仅极少数例外；
- 人工智能作为降本增效的手段，激发了投资者的极大兴趣；
- 投资者对合规科技的兴趣继续增加，特别是在欧洲、中东与非洲区。

由于降息落地的时间比最初预计的要长，2023年下半年预测的投资活动回升要变成现实，所需的时间同样会比最初预计的要长。2024年下半年，考虑到居高不下的资金成本以及地缘政治不确定性，金融科技投资预计将保持低迷（人工智能和生成式人工智能可能除外）。2024年下半年，全行业可能会密切关注利率调整和美国总统大选。

鉴于资金成本在未来一段时间内可能保持高位，无论是大型金融机构的首席执行官还是新兴金融科技的创始人，提高效率和盈利能力至关重要。阁下阅读本期《金融科技动向》时，请考虑以下问题：**我们如何能够调整企业定位，确保在当下和未来更具竞争力，并实现可持续发展？**

“展望未来，无论是清算、交易、结算，还是为资产配置和投资监测提供支持，资产管理、资产所有权和资本市场之间的融合板块在全球范围内都将是成熟的投资领域，下半年值得关注。”



Anton Ruddenklau
金融服务业金融科技与创新全球主管合伙人
毕马威国际

除另有注明外，本报告中的数据均基于PitchBook提供的截止2024年6月30日的数据。详细的方法信息，参见第54页。除非另有注明，否则本报告所有货币金额均以美元列示。

目录



04

环球洞察

- 2024年上半年，全球金融科技市场的总投资为519亿美元
- 2024年下半年金融科技主要趋势



13

金融科技板块

- 支付科技
- 保险科技
- 合规科技
- 网络安全
- 财富科技
- 区块链/加密货币



27

区域分析

- 美洲区
- 亚太区
- 欧洲、中东与非洲

2024年上半年，全球金融科技投资达519.7亿美元，共2,255宗交易

环球洞察

作者：Anton Ruddenklau，毕马威国际金融服务业金融科技与创新全球主管合伙人

2024年上半年，全球金融科技市场的总投资为519亿美元

上半年全球金融科技总投资下滑

全球金融科技投资（涵盖风险投资、私募股权和并购）全面下滑，交易价值从2023年下半年的623亿美元降至2024年上半年的519亿美元，交易宗数从2,287宗降至2,255宗。从地区层面看，各大地区的金融科技投资总额均出现下滑；美洲区的投资总额从385亿美元降至360亿美元；欧洲、中东与非洲区的投资总额从191亿美元降至114亿美元；亚太区的投资总额从46亿美元降至37亿美元。

美洲区和亚太区的交易宗数均有所回升

2024年上半年，全球共达成2,255宗金融科技交易，基本保持稳定。2023年下半年至2024年上半年，美洲区和亚太区的交易宗数均有所增加，美洲区从1,066宗增长至1,123宗，亚太区从406宗增长至438宗，而欧洲、中东与非洲区的交易宗数从804宗降至689宗。

金融科技并购投资增速超过2023年，但私募股权投资大幅落后

2024年上半年，全球金融科技并购投资的交易价值为326亿美元，尽管与2019年创下的1,720亿美元高点相比显得疲软，但增速高于去年（2023年全年为588亿美元）。与此同时，私募股权投资增速大幅落后于去年。截至2024年

中，全球私募股权投资仅为9.79亿美元；相比之下，2023年达到96亿美元。

2024年上半年三宗最大的金融科技交易分布在美洲和欧洲

2024年上半年最大的金融科技交易发生在美国：GTCR以125亿美元收购支付处理公司Worldpay的多数股权¹。加拿大和英国分别吸引了第二大和第三大的交易：加拿大支付处理公司Nuvei被私募股权投资公司Advent International私有化，交易价值63亿美元²；英国财务软件公司IRIS Software集团被Leonard Green收购³。相比之下，亚太区的交易规模要小得多，总部位于中国的亿安控股以2.8亿美元的B轮风投融资，摘得亚太区最大的交易。

降息缓慢，大型交易仍然稀少

在2022年和2023年大幅加息后，欧洲央行、加拿大央行和瑞士国家银行2024年上半年终于开始降息。虽然具有积极意义，但降息力度迄今为止非常保守，且美英等国并未跟进。鉴于资金成本居高不下，且投资者对估值和回报存在顾虑，金融科技交易的敲定速度较慢（尤其是在大型交易中）。特别是在风险投资市场，位于2024年上半年融资榜单前列的金融科技公司大部分是成熟的公司，筹资目的是扩大业务规模。

“居高不下的资金成本，叠加地区冲突和选举导致的地缘政治不确定性，对今年上半年的全球金融科技投资造成重大影响。投资者目前对大型交易非常谨慎（尤其是在并购方面），原因在于他们对潜在目标的估值和盈利能力存在顾虑，更倾向于把现有的公司经营好，而不是收购新公司。”



Karim Haji
金融服务业全球主管合伙人
毕马威国际

1. FIS：“FIS完成向GTCR出售WorldPay的多数股权”（2024年2月1日）。
2. 路透社：“Advent拟以63亿美元的价格收购获得Ryan Reynolds支持的金融科技公司Nuvei”（2024年4月1日）。
3. 彭博社：“Leonard Green拟以32亿英镑的价格收购Iris Software的股权”（2023年12月23日）。

环球洞察

支付科技在全球金融科技投资中占主导地位，2024年上半年吸引超过210亿美元投资

2024年上半年，支付科技板块仍然在金融科技投资中占主导地位，吸引了214亿美元的投资，仅略低于2023年全年的227亿美元交易。然而，仅仅是Worldpay和Nuvei两家公司被收购的对价就占了188亿美元。在支付科技领域，投资者对专注于应用场景的支付科技公司的兴趣日益浓厚，包括专注于在金融服务市场特定领域（如支付保险、无担保贷款和保险索赔）创造价值的初创公司。

人工智能仍然是金融科技投资者的关注重点

与大投资趋势一致，人工智能仍然是金融科技投资者关注的热门领域（尤其是在美国）。2024年上半年，美国吸引了四宗以人工智能为核心的大型金融科技交易。Travellers以4.27亿美元的价格收购了网络保险公司Corvus⁴，Salesforce以4.19亿美元的价格收购了销售佣金跟踪平台Spiff⁵，企业管理咨询公司Ramp和投资管理平台FundGuard分别获得了1.5亿美元和1亿美元的风投融资。总部位于中国的人工智能可持续发展数据公司妙盈科技（MioTech）在2024年上半年成功融资1.5亿美元。

2024年下半年应关注的发展动态

- 央行数字货币（CBDC）和受监管的稳定币将受到更多关注；
- 投资者对与投资管理相关的中前台解决方案的兴趣不断增加；
- 投资者日益关注依托人工智能的金融科技产品，包括行为智能等新兴领域；
- 越来越多的投资者把目光投向新兴金融科技市场，包括非洲和东南亚部分地区（如印度尼西亚和菲律宾）；
- ESG金融科技持续受到关注，尤其是碳测量和碳跟踪等领域。

“

2024年上半年的大型收购凸显了目前市场上存在的估值难题，以及初创公司及其投资者采取切实防御措施，避免估值进一步下滑的必要性。其他大型交易的敲定速度非常缓慢。在降息真正来临之前，这种情况可能持续下去。

”



Tim Johnson

交易咨询服务全球主管合伙人
金融服务业
毕马威国际

4. Business Wire: “Travelers完成了对Corvus Insurance的收购”（2024年1月2日）。
5. Spiff: “Salesforce签署收购Spiff的最终协议”（2024年2月1日）。

环球洞察——2024年下半年金融科技主要趋势

2024年上半年，金融科技投资者仍然非常谨慎，回避大型交易（除非情况极其特殊）。2024年下半年，宏观经济状况预计将充满挑战，且美国总统选举临近，金融科技投资预计将保持低迷。

以下是我们对2024年下半年金融科技发展的主要预测：

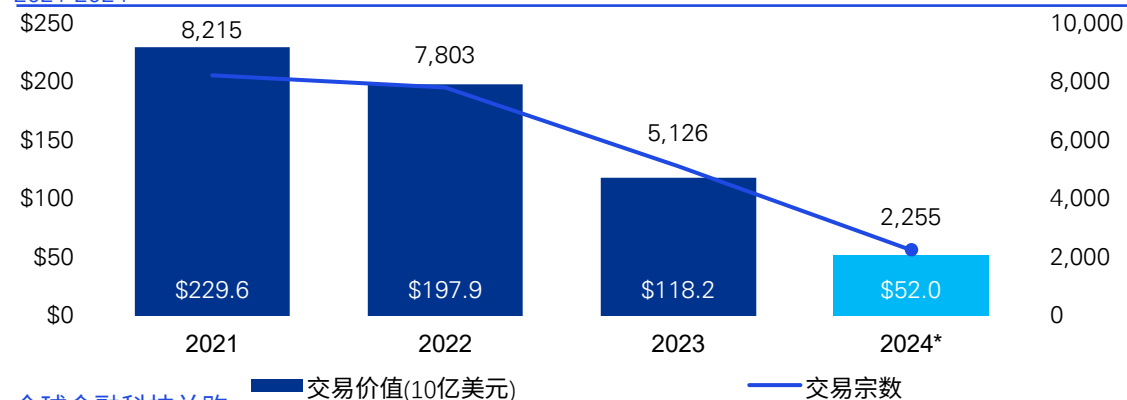
- 1. 人工智能在金融科技投资者群体中的势头将继续上升：**
与整体投资环境类似，投资者对人工智能的兴趣和投资可能盖过其他领域。
- 2. 支付科技板块将继续吸引最大份额的投资：**
支付科技将继续在金融科技交易中占最大比例，重点领域仍将是B2B支付、嵌入式支付和实时支付的现代化。
- 3. 合规科技将吸引更多关注和投资：**
在监管机制不断演变以及报告要求日益复杂的推动下，合规科技将吸引越来越多的关注和投资。
- 4. 鉴于《数字化运营与复原力法案》（DORA）即将生效，投资者将关注网络安全：**
网络安全仍将是金融科技投资者的关注重点，特别是考虑到欧盟《数字化运营与复原力法案》（DORA）将于2025年初生效，人工智能相关的网络安全解决方案将吸引大量关注和投资。
- 5. 传统金融和去中心化金融之间日益融合：**
各司法辖区将继续探索和批准融合传统金融与去中心化金融的业务，包括现实世界资产代币化以及利用传统金融基础设施支持加密货币投资等领域。

环球洞察

交易仍处于低迷状态

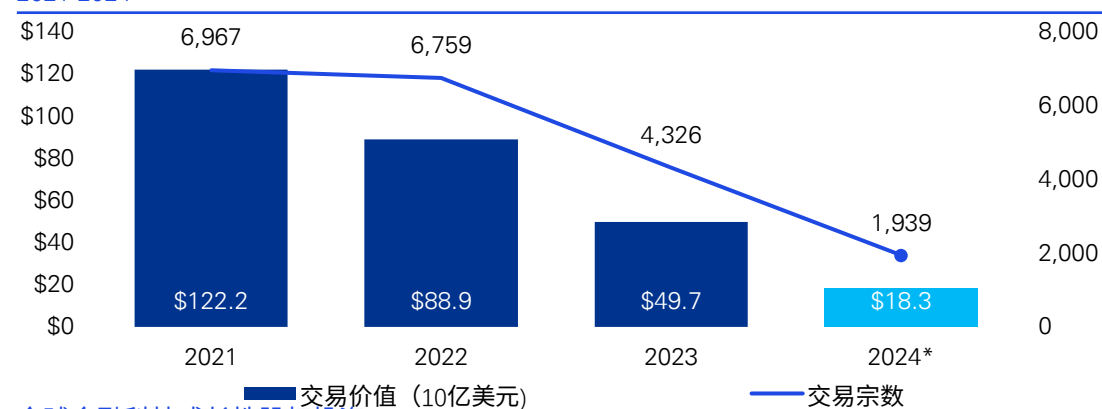
全球金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）

2021-2024*



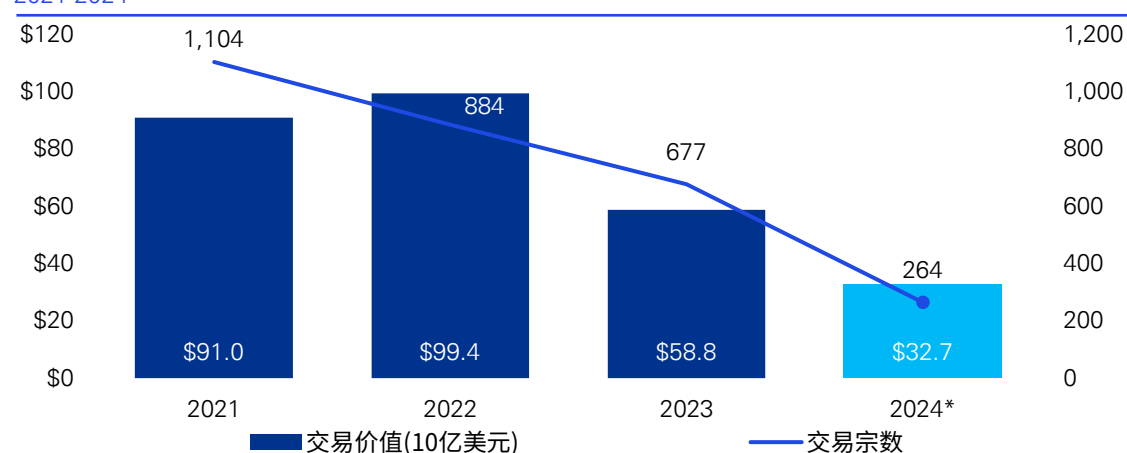
全球金融科技风险投资

2021-2024*



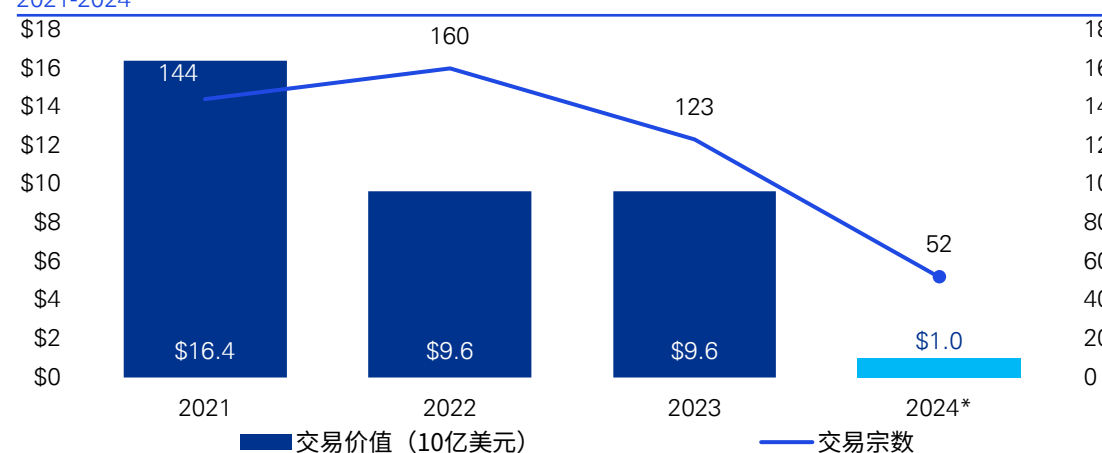
全球金融科技并购

2021-2024*



全球金融科技成长性股权投资

2021-2024*



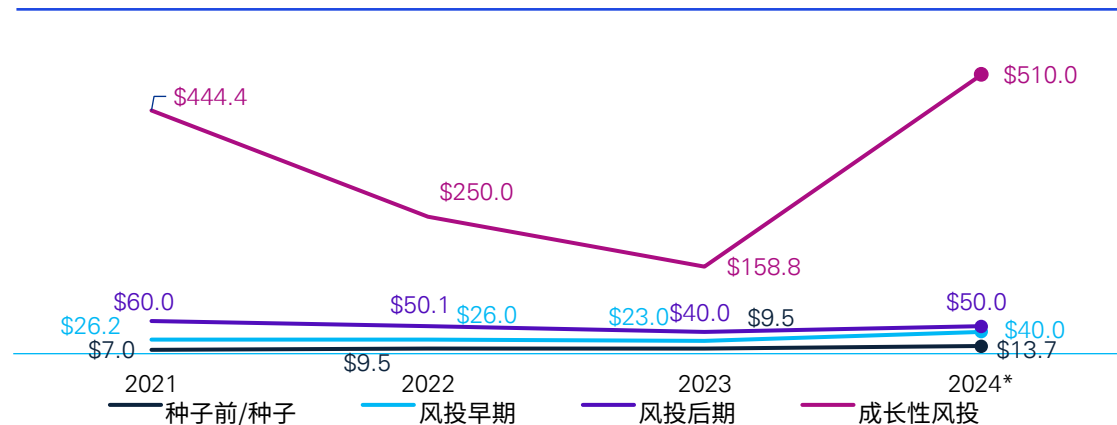
信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

环球洞察 (续)

尽管交易低迷，融资指标仍然稳健

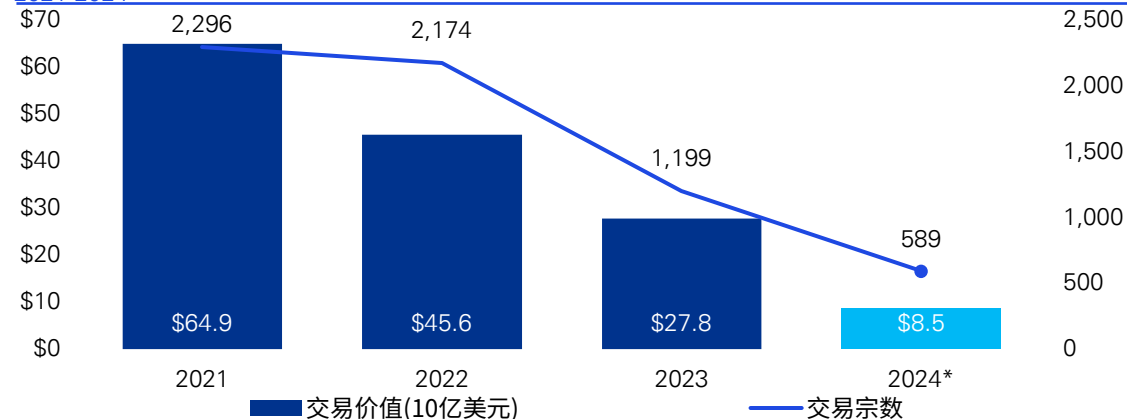
全球金融科技交易前估值中位数 (按阶段, 百万美元)

2021-2024*



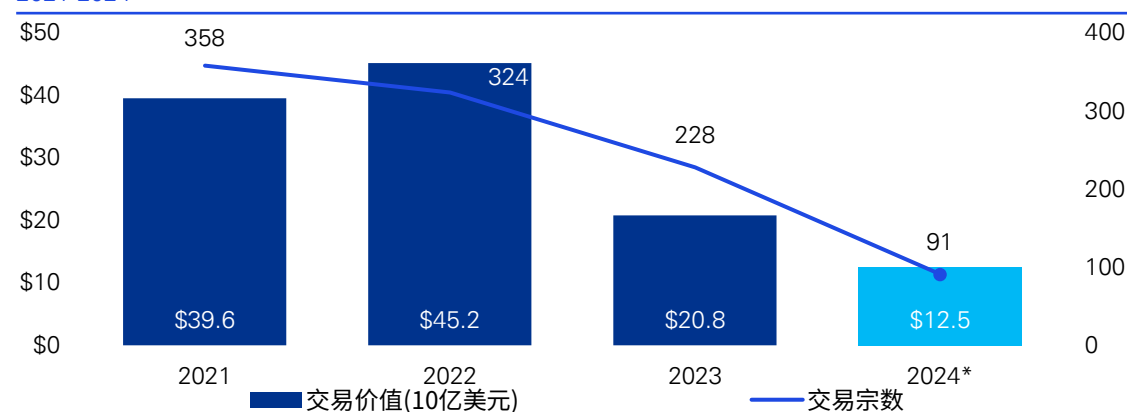
全球金融科技风险投资 (企业参与)

2021-2024*



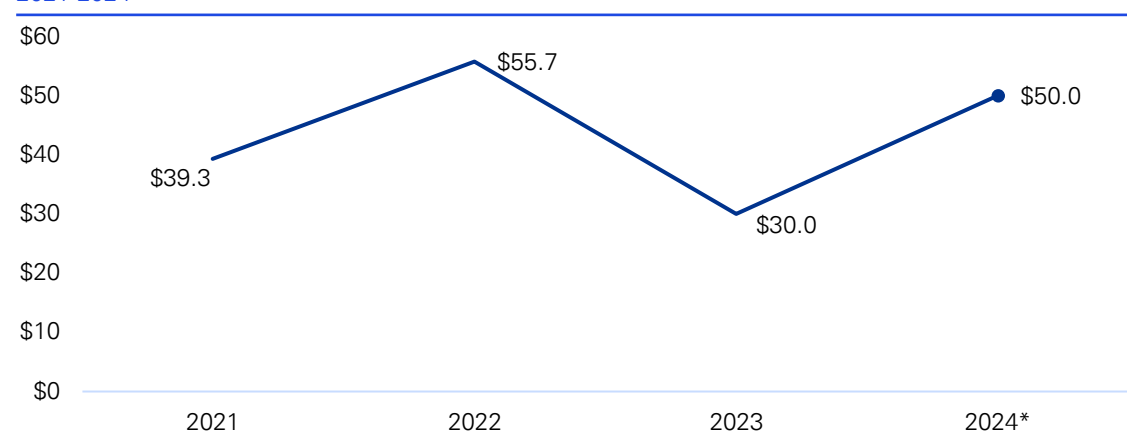
全球金融科技跨境并购

2021-2024**



全球金融科技并购规模中位数 (百万美元)

2021-2024*



信息来源:《金融科技动向 2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。2024年初至今成长性风投的交易前估值中位数基于非标准样本量得出。

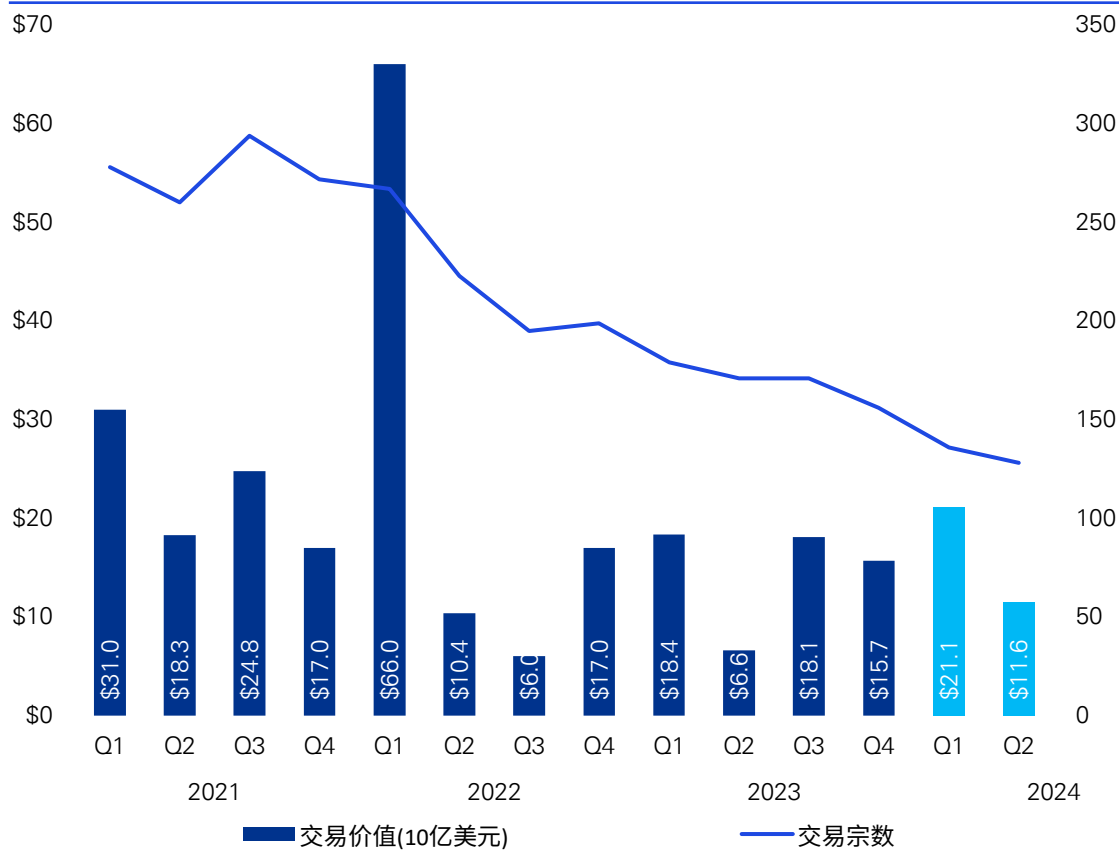
环球洞察 (续)

交易势头可能正在进入稳定期

全球金融科技投资 (风险投资、私募股权与并购)
2021-2024*



全球金融科技并购
2021-2024*



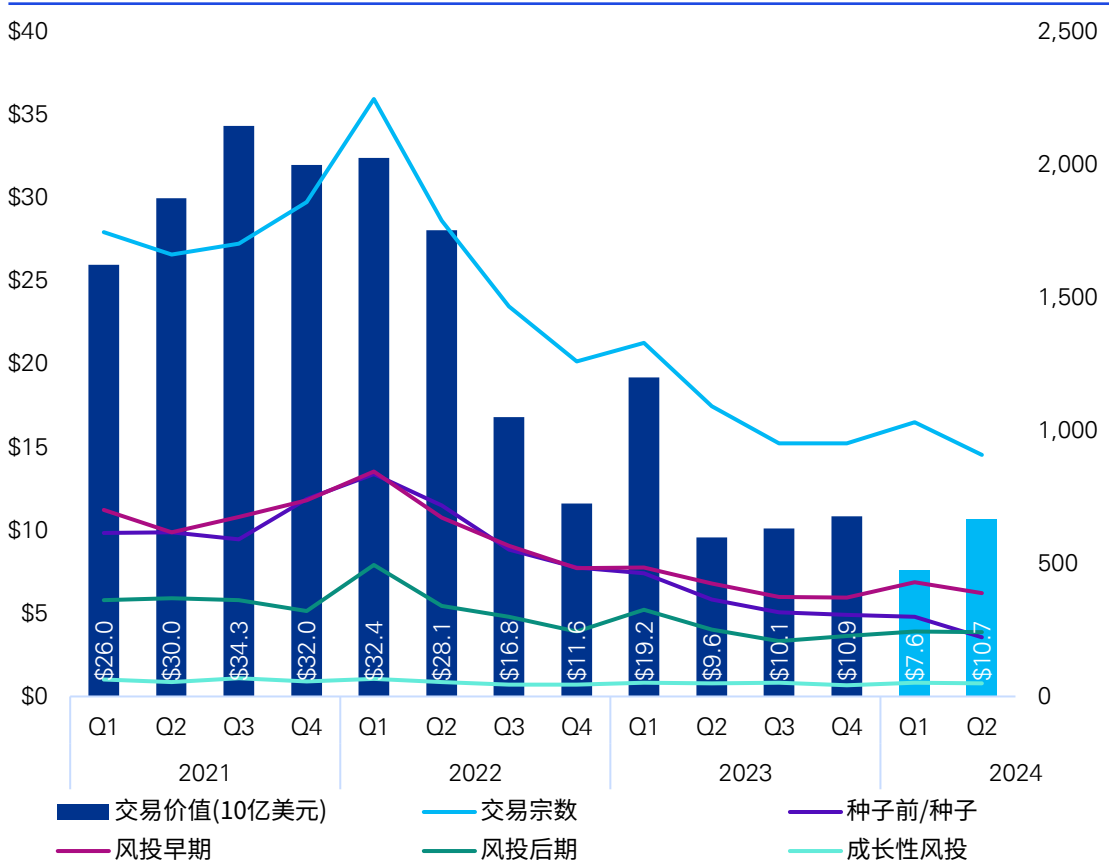
信息来源:《金融科技动向 2024年上半年》,全球金融科技投资分析,毕马威国际(数据由PitchBook提供),*截至2024年6月30日止。

#金融科技动向

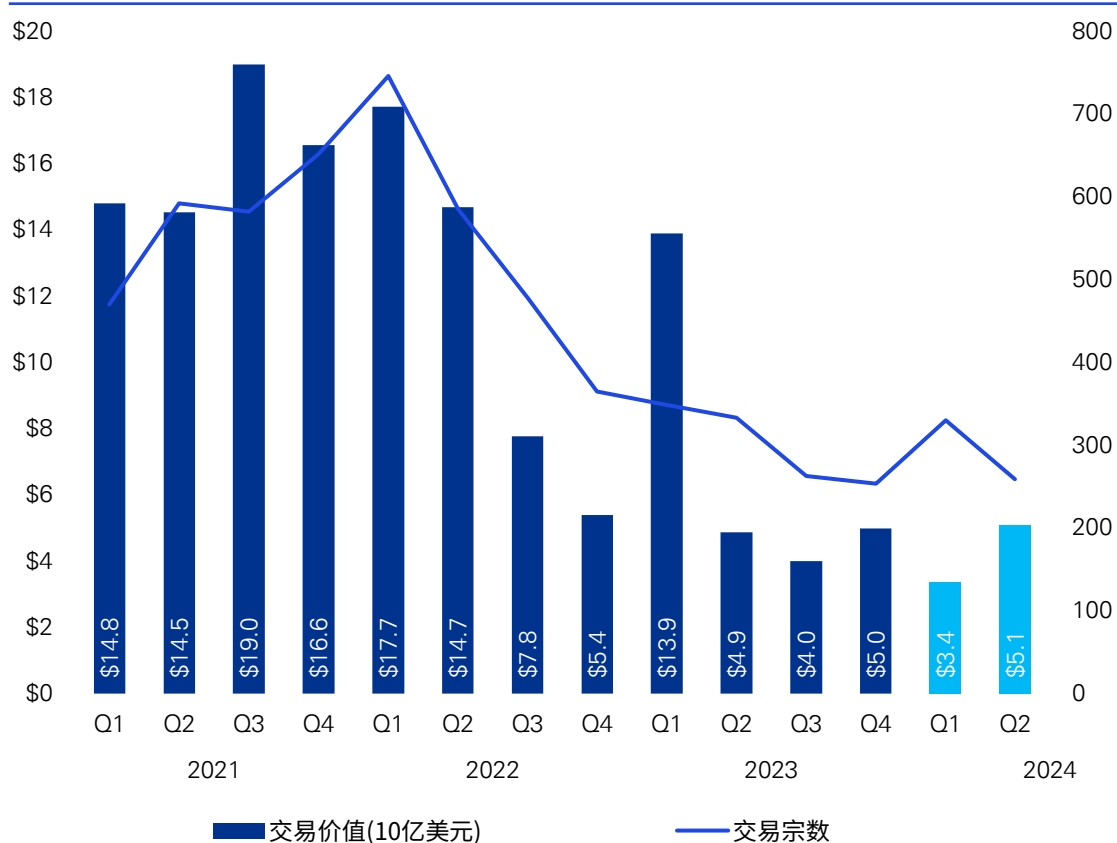
环球洞察 (续)

以总额计，风投融资迎来几个季度以来的首次增长

全球金融科技风险投资
2021-2024*



全球金融科技风险投资 (企业参与)
2021-2024*



信息来源:《金融科技动向 2024年上半年》,全球金融科技投资分析,毕马威国际(数据由PitchBook提供),*截至2024年6月30日止。

环球洞察 (续)

2024年上半年全球十大金融科技交易

- 1 Worldpay — 125亿美元, 美国辛辛那提 — 支付科技 — **买断**
- 2 Nuvei — 63亿美元, 加拿大蒙特利尔 — 支付科技 — **私有化收购**
- 3 IRIS Software Group — 40亿美元, 英国斯洛 — 机构/B2B — **二次收购**
- 4 EngageSmart — 40亿美元, 美国布伦特里 — 支付科技 — **私有化收购**
- 5 Plusgrade — 10亿加元, 加拿大蒙特利尔 — 机构/B2B — **买断**
- 6 Abound — 9.996亿美元, 英国伦敦 — 消费金融 — **B轮融资**
- 7 Tegus — 9.3亿美元, 美国芝加哥 — 资讯 — **并购**
- 8 Clear Street — 6.85亿美元, 美国纽约 — 机构/B2B — **B轮融资**
- 9 Banco BPM Gruppo — 6.526亿美元, 意大利米兰 — 支付科技 — **企业剥离**
- 10 Monzo — 6.21亿美元, 英国伦敦 — 银行业务 — **I轮融资**



信息来源:《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

金融科技板块

- 支付科技
- 保险科技
- 合规科技
- 网络安全
- 财富科技
- 区块链/加密货币



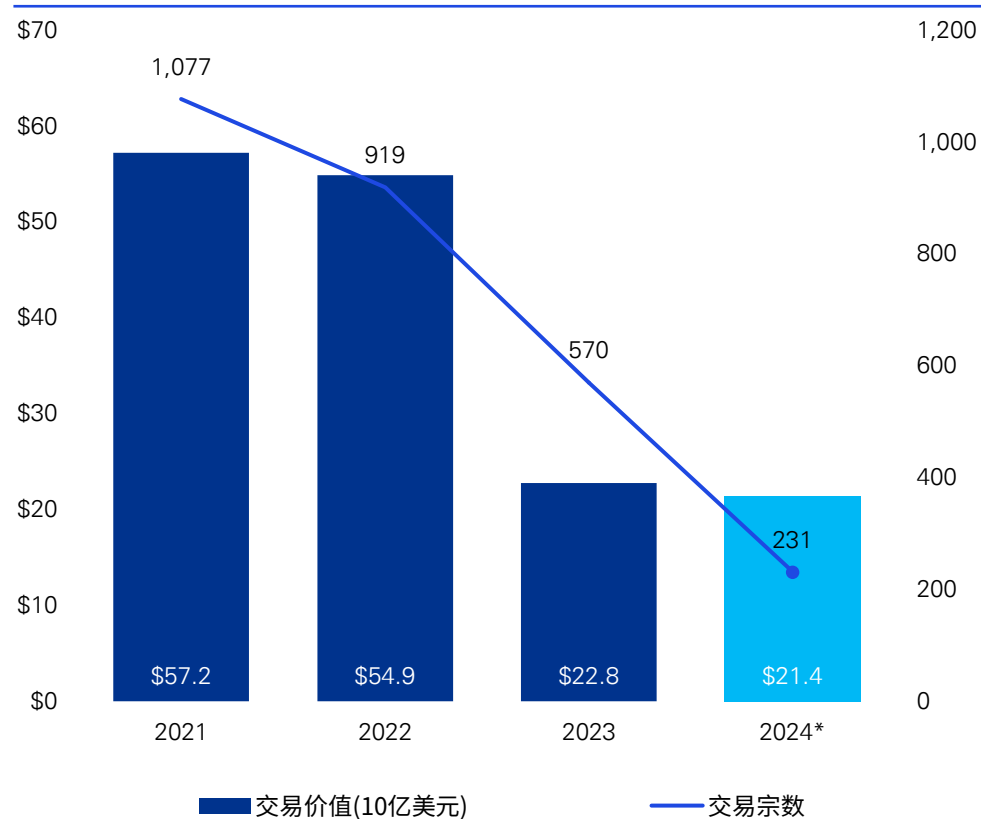
#金融科技动向

金融科技板块——支付科技

作者：Courtney Trimble，毕马威国际支付科技全球主管

2024年上半年，支付科技板块投资达214亿美元，但两宗交易就占了188亿美元

全球支付科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



支付科技领域在2024年上半年吸引了214亿美元的投资，仅略低于2023年全年的227亿美元。然而，总体数据并不能说明全部情况；美洲区的两宗交易就占了188亿美元：GTCR以125亿美元的价格收购美国支付处理公司Worldpay的多数股权；私募股权公司Advent International以63亿美元的价格对总部位于加拿大的Nuvei进行私有化。因为全球支付科技领域投资总体极度低迷，这两宗大额交易稍显“异类”。交易宗数也非常疲软，2024年上半年全球只有231宗支付科技交易，大幅落后于2023年的涨幅（2023年的交易宗数为570宗，为六年来的最低水平）。

2024年上半年支付科技板块的主要看点包括：

投资者日益关注支付科技领域的整合和全球扩张

考虑到重大经济不利因素，全球支付科技领域的投资者在2024年上半年对重大风险投资几乎没有兴趣。尽管整体上风平浪静，但由于投资者重视整合，以推动扩张，并购方面仍取得了一定的进展。除Worldpay和Nuvei两宗交易外，西班牙旅游科技公司Amadeus以1.27亿美元的价格收购了西班牙旅游支付公司Voxel⁶；加拿大金融保险科技公司Vencora以9,660万美元的价格收购了瑞士银行科技公司Crealogix⁷。

美洲和欧洲的支付科技板块投资活动最强

2024年上半年，支付科技领域的投资者主要关注稳定成熟的市场，前16大支付科技交易发生在美洲或欧洲。亚太区大型支付科技交易包括：新加坡B2B支付平台Nium筹集5,000万美元风险投资；印尼信用卡公司Honest融资3,270万美元。欧盟即时支付新规在2024年上半年生效，支付服务提供商的部分义务将于2025年1月和10月生效。这给金融机构带来了压力，尤其在验证有关收款人的义务方面，国际互操作性问题受到关注⁸。

信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

6. Amadeus: “Amadeus收购旅游支付专业公司Voxel” (2024年3月10日)。
7. CREALOGIX: “Vencora收购CREALOGIX” (2024年2月22日)。
8. Swift: “Swift研究发现，随着即时支付监管法规生效，欧洲中小企业预期将更具竞争力，并节省成本” (2024年6月18日)。

金融科技板块——支付科技

人工智能反诈成为投资者关注的焦点

在支付科技领域，投资者对人工智能的兴趣持续增加，投资者和金融科技公司希望以不同的方式利用人工智能来解决与支付相关的难题。例如，2024年上半年，万事达（Mastercard）宣布使用生成式人工智能来加速信用卡欺诈检测⁹；Swift宣布与成员银行进行基于人工智能的试点，探索如何利用人工智能技术打击跨境支付欺诈¹⁰。鉴于不同司法辖区对即时支付模式的日益关注以及跨境交易数量的激增，投资者尤其关注欺诈检测与预防解决方案。

支付科技领域活动呈现多元特点：从支付数字化到数字货币支付

2024年上半年，不同地区继续广泛呈现相同的趋势，但在采用和使用行为方面存在独特的地区差异。在非洲和东南亚部分地区，鉴于现金交易数量极高，支付科技领域的投资仍然聚焦数字化。在其他地区，支付科技领域活动范围更广，从即时支付和跨境支付解决方案到支持数据货币化和商业化的嵌入式支付和分析解决方案。2024年上半年，中国银行还试点测试了一项新服务，允许商家在手机上接收数字货币支付。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 投资活动可能上升，特别是在11月美国总统大选之后。
- 在可预见的未来，随着支付科技公司致力于扩张和增长，整合趋势将持续下去，全球扩张将具有重要意义。
- 为了做好反诈和消费者保护（特别是在实时支付环境下），监管法规和风险管理策略将增多。
- 在开放银行和即时支付监管的支持下，欧洲账户间支付交易量持续增长。
- 随着跨境支付量激增，投资者日益关注B2B支付的现代化。
- 嵌入式支付和相关服务将继续受到关注。
- 人工智能在支付科技领域的应用日益增长（尤其是在欺诈检测和防范方面）。

“得益于即时支付的日益普及、移动支付的激增以及人工智能技术和跨境解决方案的进步，B2B支付格局继续快速演变，向数字化转型。这些创新不仅精简了支付流程，还为企业创造了降本增效和提升安全的机遇。展望未来，未来6至12个月内，这一领域可能会受到大量关注。”



Courtney Trimble

支付科技全球主管
毕马威国际
金融服务业主管
毕马威美国

9. Mastercard: “Mastercard利用生成式人工智能技术加速信用卡欺诈检测”（2024年5月22日）。

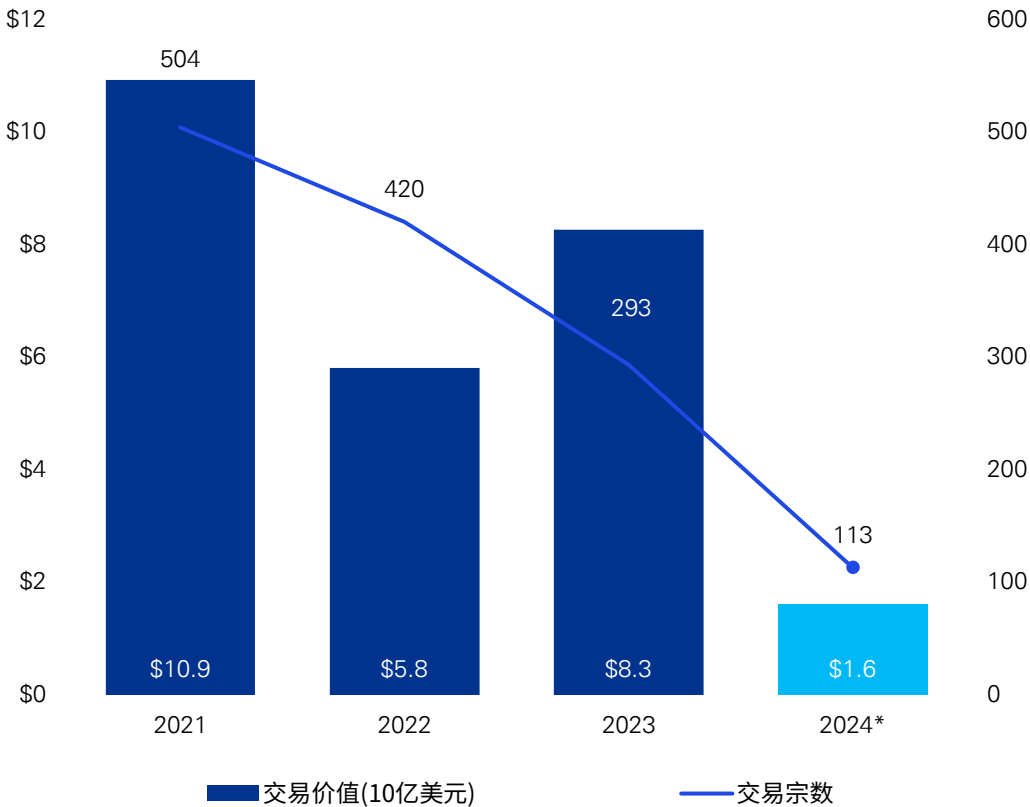
10. Swift: “Swift和全球多家银行推出人工智能试点，以应对跨境支付欺诈”（2024年5月30日）。

金融科技板块——保险科技

作者：Ram Menon，毕马威国际保险业交易咨询服务全球主管合伙人

保险科技投资降至十年来的最低水平

全球保险科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

2024年上半年，保险科技板块投资大幅萎缩，全球投资额仅为16亿美元，不到2023年82亿美元的四分之一。美国继续吸引全球绝大多数保险交易和投资，包括：Travellers以4.27亿美元的价格收购网络保险公司Corvus；直接面向消费者的保险公司Kin筹集1.51亿美元风险投资；嵌入式保险提供商Cover Genius融资8,000万美元。印度实时保险承销公司Perfios获得8,000万美元风投融资，是2024年上半年亚太区最大的保险科技交易；英国定价决策情报公司Hyperindex以7,300万美元融资，占据欧洲、中东与非洲区榜首。

2024年上半年保险科技板块的主要看点包括：

资金成本高，导致保险公司融资难

2024年上半年，居高不下的资金成本继续抑制保险科技领域的投资，全球投资总额降至十年来的最低水平。风投早期交易放缓幅度最大，但处于风投后期的公司也面临重大挑战，投资者重点关注展现出盈利能力的公司。

并购环境充满挑战

2024年上半年，除Travellers收购Corvus外，保险科技领域的并购活动异常低迷。尽管2024年上半年有许多保险科技公司在物色买家，但考虑到资金成本高以及潜在目标缺乏盈利能力，收购方非常谨慎。

金融科技板块——保险科技

嵌入式保险、网络安全对投资者仍然具有吸引力

尽管2024年上半年投资非常疲软，但考虑到销售网点保险产品表现出的潜力，大型保险机构继续对嵌入式保险领域的机遇表现出兴趣。投资者对网络安全的兴趣仍然浓厚，既是出于安全防卫考量（因为保险行业遭受的网络攻击增多），也是因为保险机构寻求开拓网络安全保险承保业务。

专注于授权承保代理（MGA）的保险科技公司继续吸引投资

尽管市场充满挑战，但得益于成功的商业模式、提高效率的能力，以及资产负债表上不承担风险的特点，MGA领域的保险科技公司继续吸引投资。与其他领域的保险科技相比，从收购角度看，MGA领域的金融科技公司处于有利地位，将继续对保险机构保持吸引力。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 人工智能将继续吸引大部分投资者的兴趣，与总体投资趋势保持一致。
- 企业投资者谨慎支出，聚焦人工智能的赋能作用。
- 鉴于当前市场状况，合规科技投资将持续低迷。
- 从长期趋势来看，投资者日益看好亚太区保险科技领域的机遇。
- 嵌入式保险、网络安全和赋能型技术继续吸引投资者（尤其是大型保险机构）的关注。

“在过去赚钱容易的日子，投资者乐于追逐机遇，支持初创企业探索创新解决方案。但是，如今资金流变得紧张，投资者开始提出一些棘手的问题，比如“盈利路径怎么样？”“被投资方的商业模式要多久才能创造可持续的正现金流？”。对于保险科技来说，扩大规模需要时间，实现盈利也需要时间，再加上目前的状况，导致吸引投资者变得困难。盈利的保险科技公司将继续受到资本青睐，而其他公司则可能继续面临融资难题。”



Ram Menon

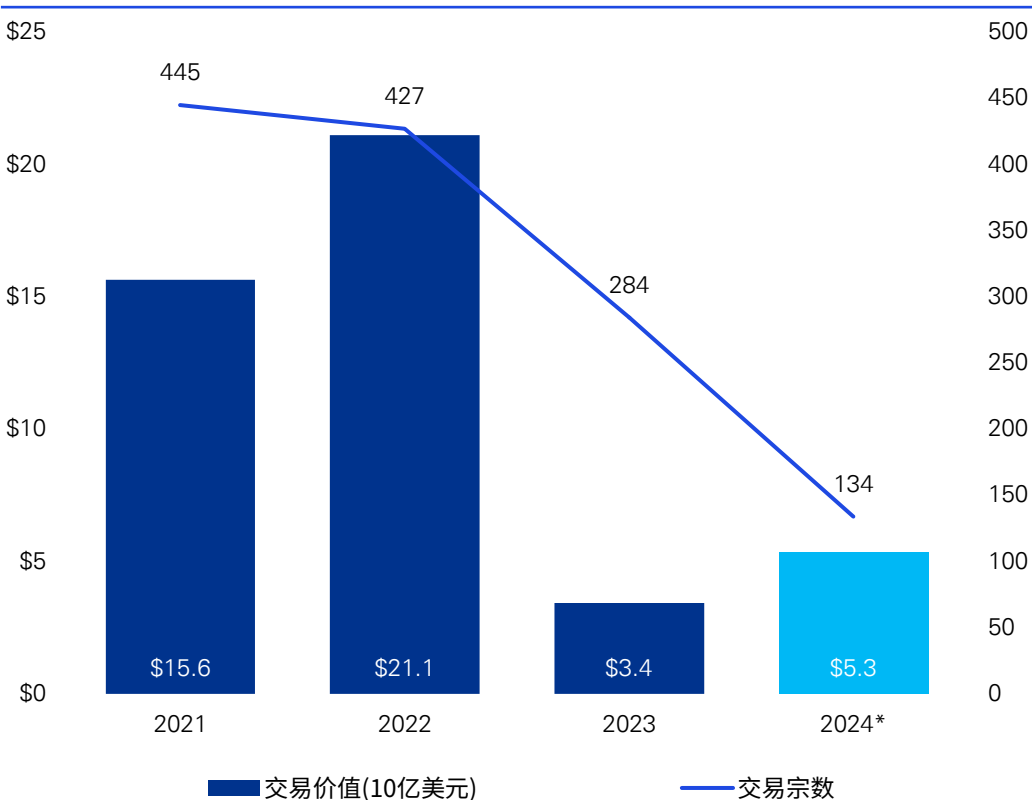
保险业交易咨询全球主管
毕马威国际
合伙人
毕马威美国

金融科技板块——合规科技

作者：Courtney Trimble，毕马威国际支付科技全球主管

全球合规科技投资2024年上半年走强

全球合规科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

2024年上半年，合规科技吸引了53亿美元投资，其吸引力在各金融科技板块中仅次于支付科技。Leonard Green以40亿美元的价格收购了总部位于英国的IRIS Software集团，这宗交易占合规科技投资的绝大部分；其次是TPG以2.35亿美元的价格收购了总部位于美国的Sayari公司；Keensight Capital以1.09亿美元的价格收购了总部位于爱尔兰的SoftCo公司。2024年上半年，合规科技领域还有两家公司获得了1亿美元以上的融资：总部位于德国的Solaris融资1.04亿美元；总部位于荷兰的DataSnipper融资1亿美元。亚太区最大的合规科技交易要数总部位于澳大利亚的Constantinople获得3,280万美元融资。

2024年上半年合规科技板块的主要看点包括：

风险投资和私募股权投资者对合规科技领域的机遇兴趣日益浓厚

全球范围内，风险投资和私募股权投资者均对合规科技领域表现出日益浓厚的兴趣，认为该板块蕴藏丰富的可持续增长机遇，因为金融服务机构和其他企业需要遵守日益复杂繁琐的监管规定，合规压力与日俱增。2024年上半年，除Iris Software收购案外，大多数地区的交易规模相对较小，但交易宗数仍相当强劲；随着宏观经济状况改善，交易宗数和交易规模预计都将取得增长。

风险和合规因素推动合规科技投资

2024年上半年，全球范围内不断变化的监管要求、更复杂的报告要求以及不断演变的风险环境等多种因素继续汇聚在一起，促使投资者关注合规科技。这些因素的汇合给企业带来了很大的压力，有助于自动化和精简特定活动的解决方案和监管技术因此受到关注。

金融科技板块——合规科技

合规科技核心领域仍然吸引大量关注

近年来，合规科技的定义已大幅扩展，ESG、地平线扫描（horizon scanning）、网络安全和数据隐私等活动均涵盖在内。尽管如此，2024年上半年，投资者的主要关注点仍然是核心的合规科技解决方案，包括反诈、反洗钱和客户身份管理。人工智能在此类解决方案中发挥着越来越大的作用。鉴于持续的监管压力，以及金融服务机构遭受的重大损失，这些领域的投资在可预见的未来可能将保持强劲。

ESG日益受到关注，但占合规科技市场的比重较小

我们在2023年观察到的趋势持续至2024年上半年：投资者对ESG相关技术解决方案的兴趣继续增长，越来越多的合规科技公司提供ESG解决方案。尽管如此，ESG型金融科技领域的投资仍然相对较小，特别是与反洗钱等领域的投资水平相比。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 随着风险和合规职能寻求为企业创造更大的价值，合规科技的部署将继续受到重视。
- 合规科技公司日益希望更广泛地利用生成式人工智能和人工智能。
- 投资者对有能力提供契合复杂跨辖区监管要求的解决方案的合规科技公司兴趣日益浓厚。
- 各地监管机构和央行采用机器学习和其他科技（监管科技），将继续推动被监管企业作出回应。
- 多个司法辖区（如中国香港特别行政区）的监管机构正在研究方法，以推动合规科技的研发和采用。
- 企业将继续使用监管沙盒和其他工具，促进金融服务领域的创新。

“ 尽管市场目前面临地缘政治和宏观经济挑战，但合规科技板块仍继续取得发展和增长。企业切实需要有助于管理复杂监管要求并从风险、合规和控制活动中挖掘更大价值的解决方案。鉴于这一需求，2024年下半年，合规科技领域将继续保持良好的投资势头。”



Chris Steele

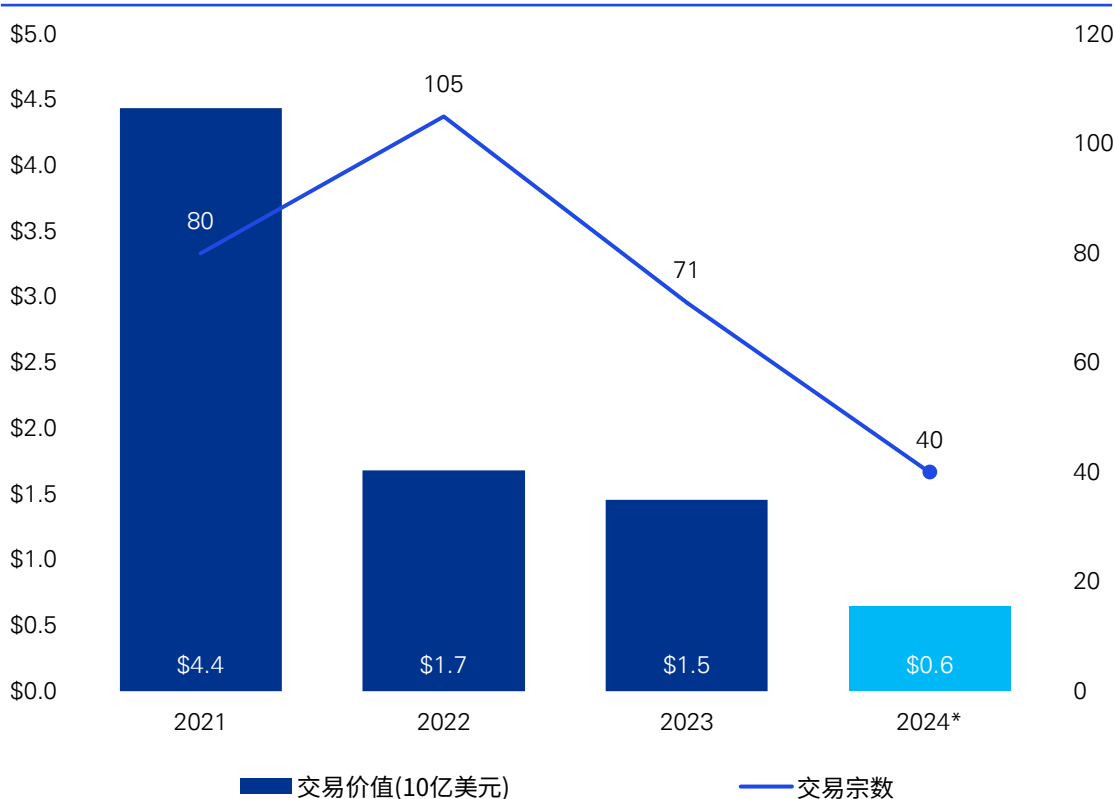
银行业风险与监管合伙人
毕马威英国

金融科技板块——网络安全

作者：Charles Jacco，毕马威国际金融服务业网络安全主管合伙人

2024年上半年，尽管投资略显疲软，但全球网络安全交易宗数仍保持强劲

全球网络安全投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



2024年上半年，全球网络安全投资略显疲软，投资额为6.4亿美元，按半年算的话，略低于2023年的14亿美元。然而，网络安全交易宗数（40宗）相当强劲，可以媲美于历史上交易宗数第二的一年。

2024年上半年的绝大多数网络安全交易发生在美国，占据交易榜头部的包括：TPG以2.35亿美元的价格收购供应链风险情报平台Sayari；人工智能投资会计平台FundGuard和股权验证交易平台EigenLayer分别获得1亿美元风投融资。

2024年上半年网络安全板块的主要看点包括：

人工智能是网络安全投资者的关注焦点

在网络安全领域，人工智能仍然是2024年上半年的关注焦点和炙手可热的投资领域，投资者的目光主要集中在从人工智能驱动的风险情报平台到供应链安全解决方案等各类人工智能应用上。除人工智能在运营方面的应用外，投资者还对旨在保障人工智能活动的网络安全解决方案表现出日益浓厚的兴趣，例如确保人工智能算法的安全，以及保护生成式人工智能模型底层数据的完整性。

信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

金融科技板块——网络安全

平台模型正在超越小型参与者

2024年上半年，大型平台参与者（包括大型网络安全平台和大型科技参与者）继续专注于扩大解决方案广度和覆盖范围，以提升客户价值主张。随着越来越多的网络安全活动被整合进大型平台，小众网络安全参与者要想获得关注和扩张所需的资金，变得愈发困难。随着时间推移，陷入困境的小型参与者将会寻找买家，推动板块进一步整合。

聚焦网络安全法规

2024年上半年，监管法规不断演变，继续聚焦网络安全，尽管全球范围内，直接风险投资、私募股权投资和并购投资仍然略显疲软。欧盟《数字化运营与复原力法案》（DORA）将于2025年1月生效，旨在加强银行和金融机构运营和信息技术安全¹¹。毕马威近期进行的差距分析显示，纵观整个欧盟金融行业，仅三分之一（32%）的受监管实体遵守了上述法案的所有要求¹²。这正在促使受影响的企业寻找合规解决方案，网络安全公司和平台则积极向不断变化的法规看齐，专注于提供解决方案。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 企业将加大对人工智能各方面的关注（包括活动自动化），以期更快识别和应对风险。
- 企业继续重视构建基于平台的网络安全模型。
- 大型参与者希望获得新能力，小众平台陷入困境并寄希望于出售，板块整合不断增强。
- 为了确保API的安全性，代码安全受到日益关注。
- 网络安全法规和一般法规不断演变，网络安全影响推动企业关注和投资相关解决方案。
- 托管服务机构日益走上自动化道路，途径包括收购自动化平台，或与大型科技公司合作。

“平台整合无疑是一大焦点。目前，以小型精品企业为目标的并购活动目前不多，但可以肯定的是，大型平台参与者正在收获大量业务机会。随着越来越多的大型参与者加入竞争，部分小型参与者恐难以保持小众地位。更可能的结果是，一些小型参与者可能寄希望于出售，而另一些会逐渐消失。”



Charles Jacco

金融服务业网络安全主管合伙人
毕马威国际
金融服务业信息保护和网络安全主管合伙人
毕马威美国

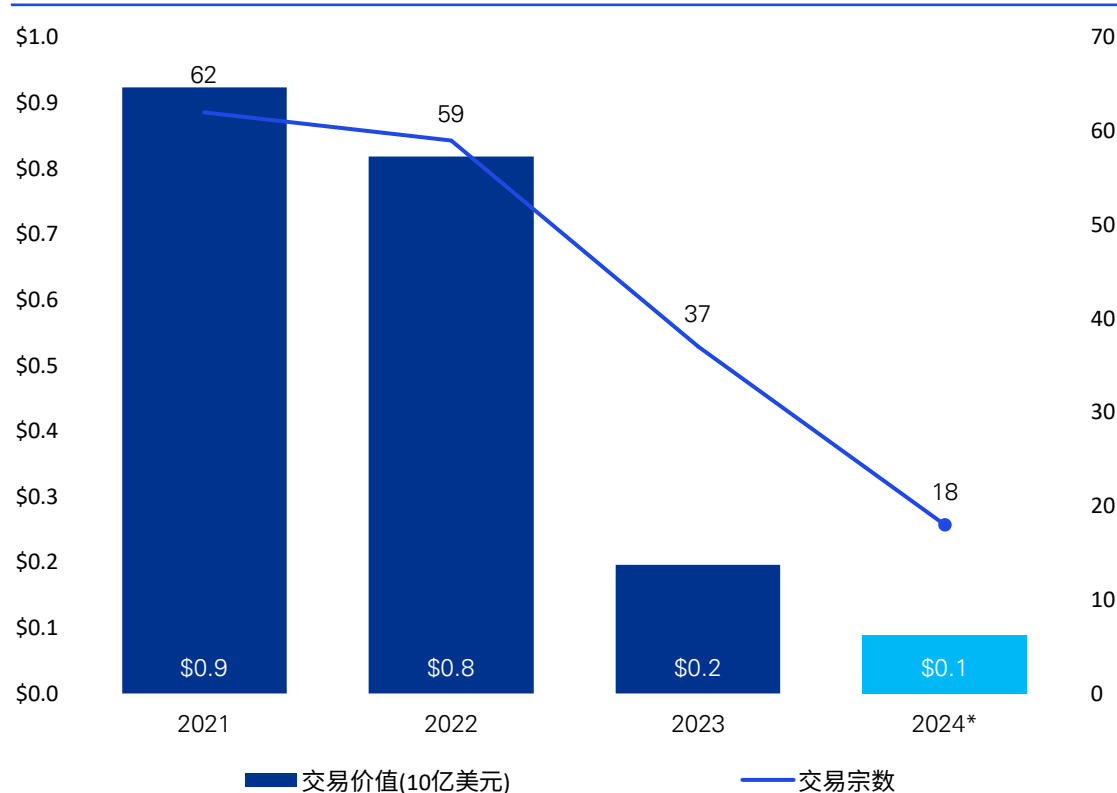
11. 欧洲证券与市场管理局（ESMA）：《数字运营复原力法案》（DORA）（2023年1月16日）。
12. 毕马威国际：《DORA对欧洲银行业的影响解读》（Decoding DORA for European banks）（2024年5月6日）。

金融科技板块——财富科技

作者：Leon Ong，毕马威新加坡金融服务咨询合伙人

财富科技投资2024年上半年平稳起步；人工智能赋能作用的关注度上升

全球财富科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

2024年上半年，财富科技总体投资非常低迷，全球投资额处于超低位。在美国风险投资市场，投资管理公司Edward Jones筹集了6,380万美元。除此之外，财富科技领域的投资者在2024年上半年没有进行重大交易，而是聚焦于内部创新活动。

2024年上半年财富科技板块的主要看点包括：

人工智能机遇占据中心位置

2024年上半年，投资者和企业均希望了解如何借力人工智能来加强财富管理（特别是在扩展财富管理公司的业务能力以及产品供应方面），人工智能是众多财富科技领域人士的关注重点。尽管到目前为止，财富科技领域的许多人工智能应用都聚焦提升后台活动，但企业对利用人工智能支持数据分析、增强机器人咨询服务以及推动投资流程自动化的兴趣日益浓厚。

自主理财成为重点

全球范围内，投资者日益重视对自主理财平台和工具的提供，赋能个人投资者（从精通数字技术的投资者到财富值较低的投资者）积极参与理财。这一趋势在亚洲尤为明显，自主投资平台在该地区被视为实现财富管理活动民主化的一种手段。

金融科技板块——财富科技

财富科技与其他行业日益融合

财富科技和健康科技之间近期出现了一种有趣的融合模式，部分原因是保险公司希望将保险产品游戏化。例如，许多健康跟踪应用程序集成了各种机制，帮助用户省钱，提供折扣和其他奖励。

ESG仍然是财富科技投资者关注的焦点

全球范围内，个人投资者（尤其是希望进行ESG投资的高净值个人）继续对ESG相关理财产品和解决方案表现出兴趣。欧洲、中东与非洲区继续在ESG领域处于领先地位，许多大型企业专注于赋能个人进行慈善投资，以及对有利于环境可持续性的技术或积极履行社会负责的公司进行投资。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 成功的财富管理公司将继续大幅增长，呈现出银行化趋势。
- 人工智能用例日益着眼于与客户的直接互动（包括提供投资建议）。
- 财富科技公司将发挥主导作用，改变社会负责投资格局。

“虽然从投资角度来看，2024年上半年市场相对平静，但数字财富管理平台仍在继续增长。财富科技领域没有发生引发关注的重大倒闭事件，有利于该领域的长期投资。鉴于人工智能引爆投资者兴趣，投资者纷纷关注人工智能在财富管理方面的作用，并看好提供人工智能型解决方案的财富科技公司。这一切都在情理之中。”



Leon Ong

金融服务咨询合伙人
毕马威新加坡

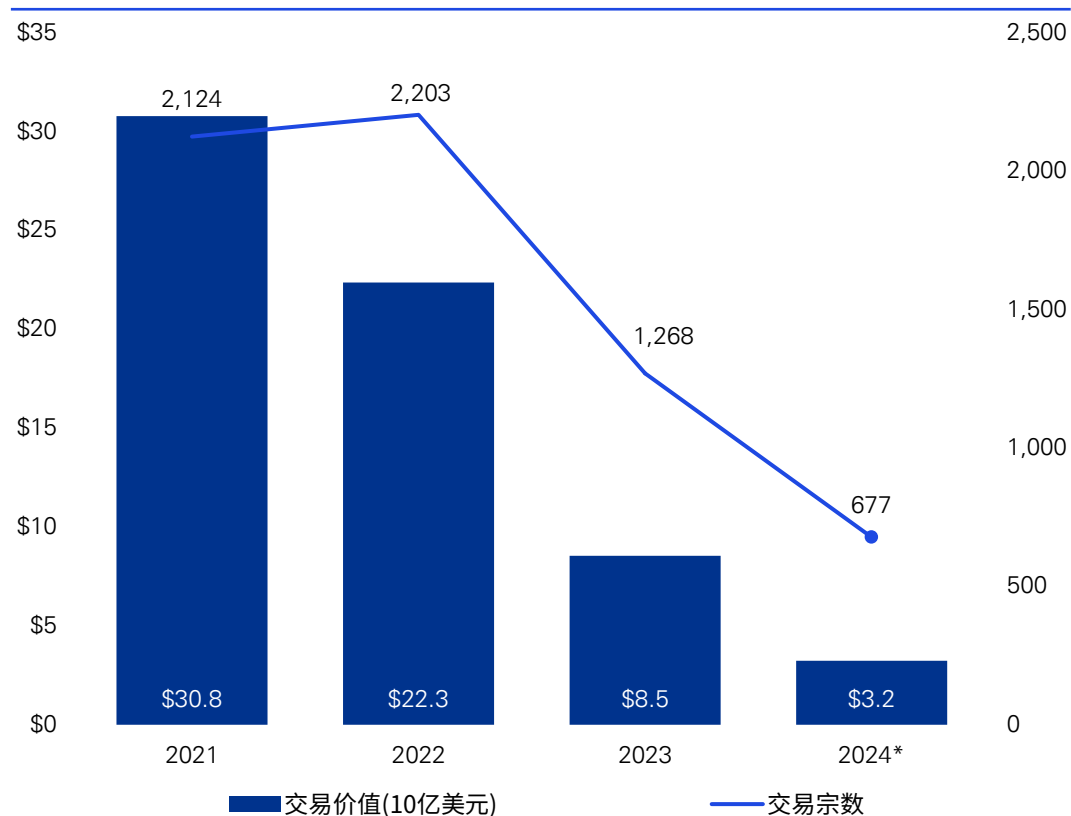
#金融科技动向

金融科技板块——区块链/加密货币

作者：Debarshi Bandyopadhyay，毕马威新加坡金融服务业总监；Kenji Hoki，毕马威日本金融服务业总监

区块链/加密货币领域的投资趋于稳定，交易宗数增加

全球区块链及加密货币投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



2023年大幅下滑后，全球区块链/加密货币投资在2024年上半年趋于稳定，全球投资额为32亿美元。与历史趋势相比，大型交易仍然稀少，仅五宗交易超过1亿美元，全部在风险投资领域：总部位于英国的Revolut融资1.39亿美元；总部位于香港的Hashkey Group、总部位于美国的Berachain、总部位于英国的MAR Mining和总部位于美国的EigenLayer分别获得1亿美元融资。

虽然区块链/加密货币领域的交易规模相对较小，但交易宗数还算亮眼，2024年上半年完成了677宗交易，远超去年。

2024年上半年区块链/加密货币板块的主要看点包括： 传统金融与去中心化金融之间日益互联的生态系统

2024年上半年，传统金融与去中心化金融之间的界限开始模糊。美国企业推动传统金融工具（如债券和国库券）代币化¹³，并将其接入去中心化金融体系，而为了提振投资者信心，并增加投资机遇，加密资产平台则使用传统金融基础设施进行存储。MiddleGame Ventures等投资者前期已经投资了Keyrock和Ripple，2024年上半年募集了一只新基金（募集目标为1.5亿欧元），用于投资处于区块链和资本市场交叉点的初创公司¹⁴。

信息来源：《金融科技动向 2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2024年6月30日止。

13. Coindesk: “超过10亿美元的美国国债已在公共区块链上代币化” (2024年3月28日)。

14. Sifted: “金融科技公司MiddleGame Ventures设立新基金，募集目标为1.5亿欧元，已筹集5,500万欧元” (2024年6月25日)。

金融科技板块——区块链/加密货币

欧洲、中东与非洲区和亚太区在数字货币和数字资产代币化方面处于领先地位

美国在2024年上半年主要关注加密货币监管，而欧洲、中东与非洲区和亚太区更侧重于数字货币的研发和推出以及现实世界的数字资产代币化。2024年上半年，香港金融管理局启动了下一阶段的数码港元（e-HKD）试点项目¹⁵，而作为准备阶段（将持续到2025年10月）的一部分，欧洲央行发布了一份数字欧元进展报告。欧洲央行概述了其相关工作，包括设计隐私标准，确保在线和离线数字支付尽可能接近现金交易，以及着手解决其他争议性话题（例如持有限额以及支付服务提供商酬劳）¹⁶。

区块链基础设施不断发展

今年，区块链技术的势头在一定程度上被人工智能所掩盖，但企业继续重视将区块链技术用于欺诈检测、网络安全和类似解决方案。虽然投资额大幅低于2021年和2022年，但投资者仍在投资此类企业解决方案。

“美国证券交易委员会批准设立比特币交易所买卖基金（ETF），是加密货币领域的重大举措。通过ETF结构，投资者可以投资比特币，而无需直接购买或存储加密货币。投资者可以在投资比特币的同时，使用传统的风险方法以及传统的税收和咨询结构。这个举措意义重大，吸引大量传统投资者和大量资金进入加密货币领域。”



Debarshi Bandyopadhyay

金融服务业总监
区块链和加密货币
毕马威新加坡

15. 香港金融管理局：《央行数字货币（CBDC）》（2024年6月26日）。

16. 欧洲中央银行：《数字欧元准备阶段进展 — 第一份进展报告》（2024年）。

金融科技板块——区块链/加密货币

美国证交会批准比特币交易所买卖基金（ETF），令人们对加密货币更感兴趣

2024年上半年，美国证交会批准了多宗比特币现货交易所买卖基金（ETF）的交易¹⁷，导致大量机构资金通过主流金融工具流入该领域。以太坊（Ethereum）现货ETF也相当有可能在2024年下半年获批。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 推动现实世界资产代币化的发展，尤其是传统金融工具代币化。
- 更多的数字货币，包括央行数字货币（CBDC）、代币化存款和受监管稳定币等，将在未来6至12个月内成为主流。
- 市场对Web3的兴趣不断增加，亚太区在加密货币方面处于领先地位。
- 随着加密货币得到更多传统金融基础架构的支持，加密货币的估值将不断上升。
- 基于区块链的解决方案的投资将不断增加，特别是与数字身份管理相关的企业区块链解决方案——这些方案目前正进行尝试和测试。

“亚太区的多个司法辖区早前已着手制定加密货币监管措施。日本、新加坡和香港等主要金融中心一直致力在创新和监管之间寻求平衡，以保护投资者（尤其是散户投资者）的权益。”



Kenji Hoki
金融服务业总监
毕马威日本

17. 美国证券交易委员会：“批准现货比特币交易所交易基金的声明”（2024年1月10日）。

2024年上半年，美洲区
金融科技投资宗数为
1,123宗，交易总额达
367.5亿美元

区域分析——美洲

作者：Robert Ruark，毕马威美国金融服务业战略主管及金融科技主管

尽管美洲区的金融科技交易宗数有所增加，但投资金额略为下降

美洲区的金融科技投资总额略有下降，从2023年下半年的385亿美元下降至2024年上半年的367亿美元，但金融科技同期交易宗数从1,066宗增加至1,123宗。鉴于高息环境、地缘政治局势不明朗和估值下降的挑战缠绕不息，金融科技投资者对进行超大规模交易的兴趣减弱。相对于2023年全年超过105亿美元，成长期风险投资在2024年上半年尤为疲软，仅为16亿美元。

2024年上半年美洲区的主要看点包括：

美国吸引了美洲区大部分金融科技投资

2024年上半年，美洲区367亿美元的金融科技投资中，美国占了274亿美元，其中包括GTCR以125亿美元收购Worldpay、Vista Equity Partners以40亿美元买断B2B客户参与平台EngageSmart¹⁸、AlphaSense以9.3亿美元收购金融研究公司Tegus¹⁹，以及资本市场平台公司Clear Street进行6.85亿美元的风险融资。

加拿大金融科技投资于2024年上半年创下历史新高

在美国以外，加拿大的金融科技投资在2024年上半年尤为瞩目，在6个月期间内达到78亿美元的历史新高。两笔交易占据了上述大部分投资额 — 包括Advent International以63亿美元收购支付公司Nuvei，以及General Atlantic以10亿美元买断收入解决方案公司Plusgrade²⁰。虽然金融科技对巴西投资者来说仍是重点投资领域，但相较于2023年下半年达18亿美元的投资额，2024上半年的投资相当疲软，仅有6.16亿美元。

风险投资和私募股权领域的估值差距依然存在

在美洲区，高息环境、估值持续存在差距，加上需要发掘优质资产，使金融科技领域的风险投资和私募股权投资在2024年上半年持续疲弱。在并购方面，投资者的交易焦点在2024年上半年有所转移；在2023年，部分大型机构希望剥离表现不佳的业务部分，以专注于核心业务，但在2024年上半年，企业纷纷寻找小型收购的机会，以提高在特定领域的的能力。

18. Business Wire: “Vista Equity Partners 完成对 EngageSmart的收购” (2024年1月26日)。

19. PR Newswire: “AlphaSense完成对Tegus的收购” (2024年7月8日)。

20. Business Wire: “General Atlantic 宣布连同现有投资者CDPQ，对PlusGrade进行投资” (2024年3月4日)。

区域分析——美洲

将金融科技企业私有化的兴趣日益提升

2021年和2022年期间，金融科技领域进行了大量IPO活动，包括多家金融科技公司通过SPAC合并上市。自此以来，这些公司当中多家需要在充满挑战的市场环境中艰苦经营，导致投资者将早期上市的公司再次私有化的兴趣增加。2024年上半年，这些私有化交易当中最具规模者为Nuvei，该公司被Advent International以63亿美元私有化。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 支付领域有望进一步整合，尤其是小众金融科技公司预计会被希望寻求增长和扩大规模的较成熟金融科技公司收购。
- 监管机构更加关注数据保护、隐私等问题，尤其是在美国。
- 财富科技投资的焦点更集中于B2B金融科技服务，而不是D2C业务。
- 市场更加关注人工智能赋能，其中不仅在合规科技领域，还在保险科技行业以用来评估风险。

“我们仍看到金融科技领域有不少并购活动，但较前几年确实有所下降。2023年，不少较大型企业希望剥离部分非核心资产，现在我们看到它们希望进行较小规模的针对性收购，以加强产品组合或市场覆盖等能力。它们的重点肯定已从“我们需要重新做好最擅长的领域”转移到“也许我们有小量空间通过并购继续寻求非有机增长和扩张”。

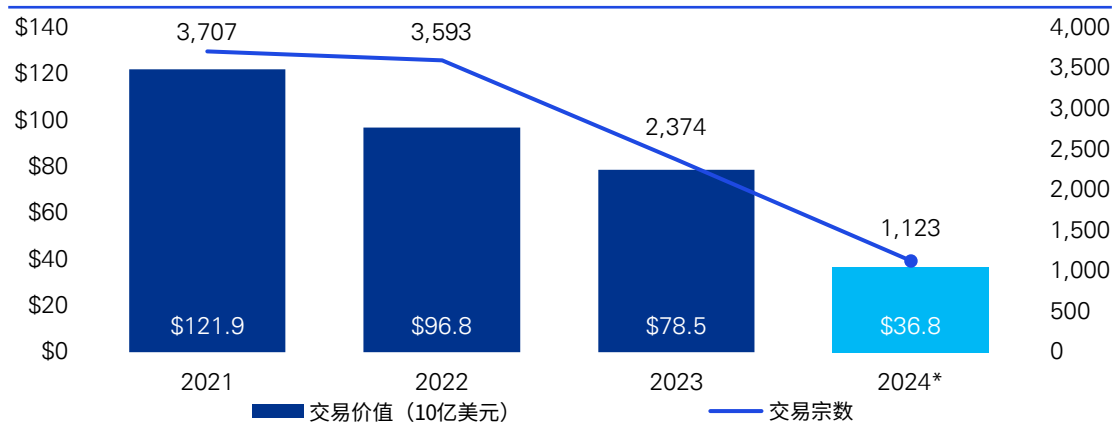


Robert Ruark
 金融服务业战略主管
 金融科技主管
 毕马威美国

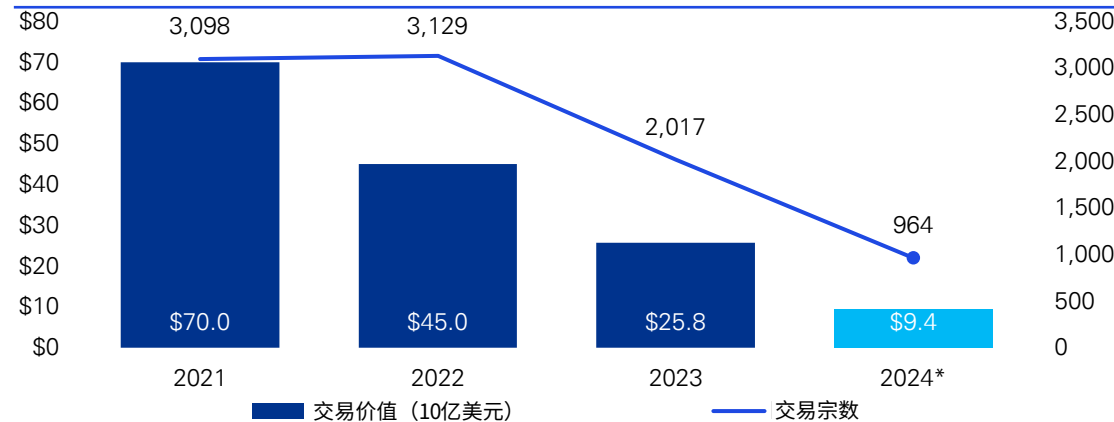
区域分析——美洲

整体而言，交易有望达到与2023年相当的水平

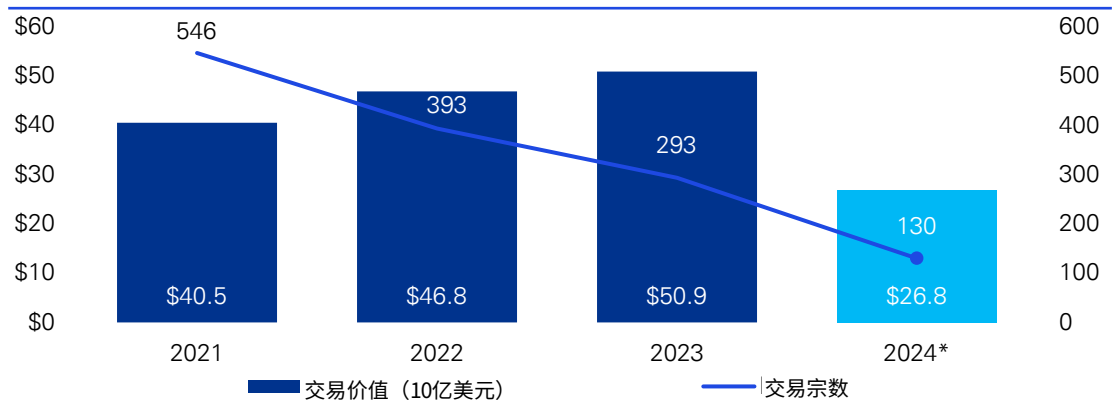
美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



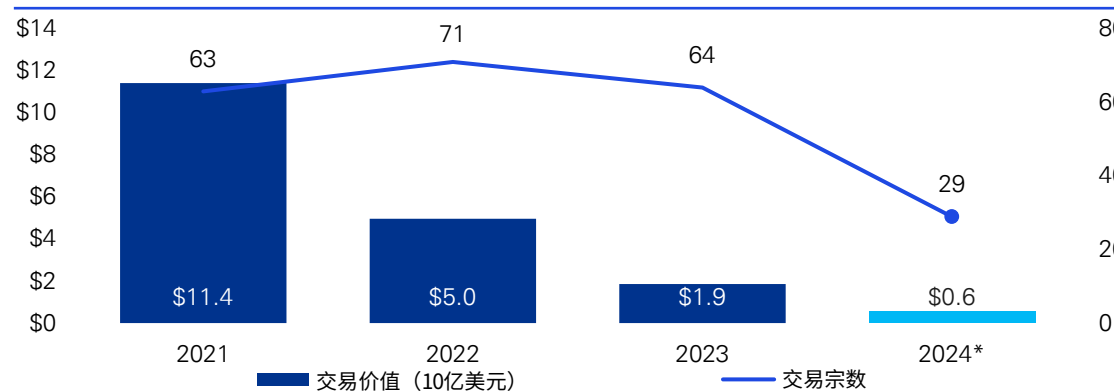
美洲区金融科技风险投资
2021-2024*



美洲区金融科技并购
2021-2024*



美洲区金融科技成长性股权投资
2021-2024*



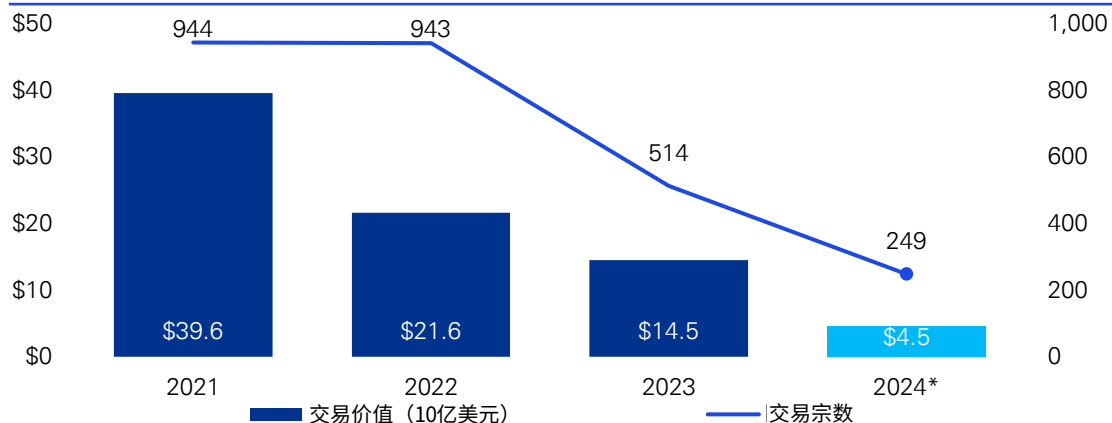
信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

#金融科技动向

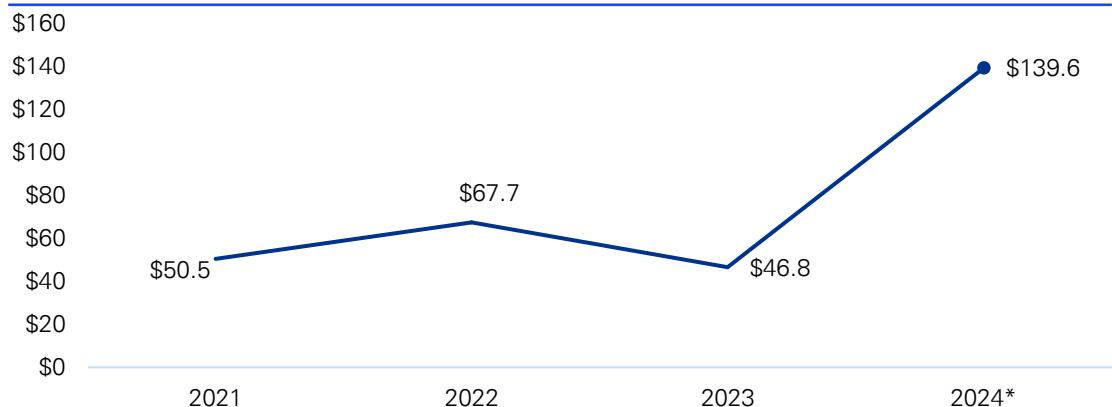
区域分析——美洲

即使交易气氛较为冷淡，但融资指标显示投资者必要时仍愿意提价

美洲区金融科技风险投资（企业参与）
2021-2024*

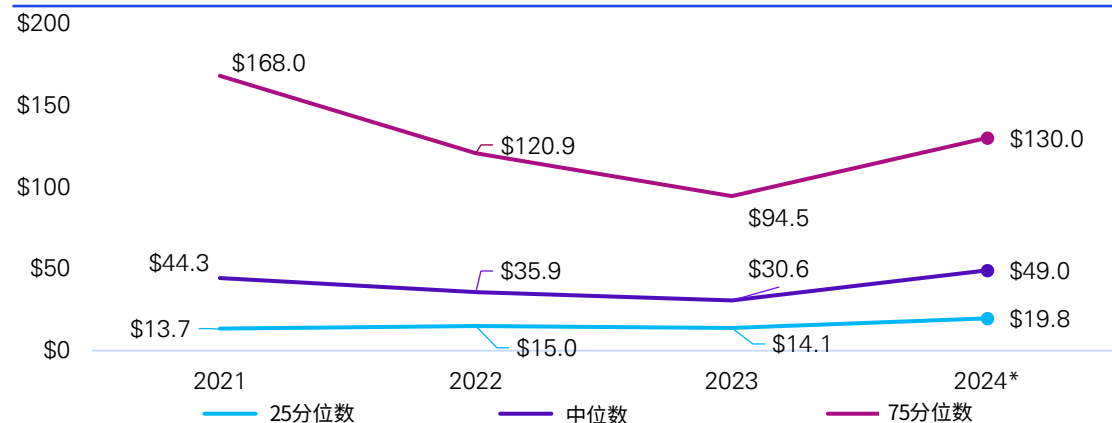


美洲区金融科技并购规模中值（百万美元）
2021-2024*

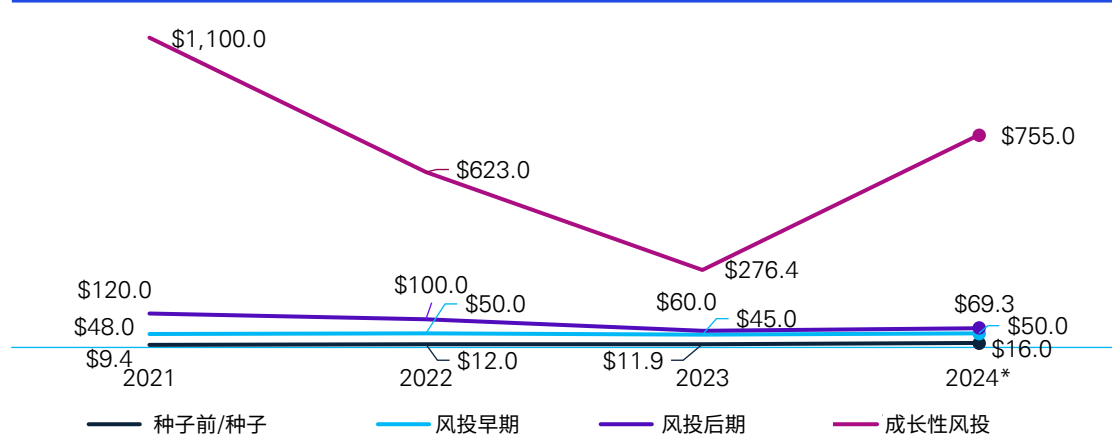


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。2024年年初至今并购规模中值基于非标准样本量得出。2024年年初至今成长性风投的交易前估值中位数基于非标准样本量得出。

美洲区金融科技投资交易后估值四分位数（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



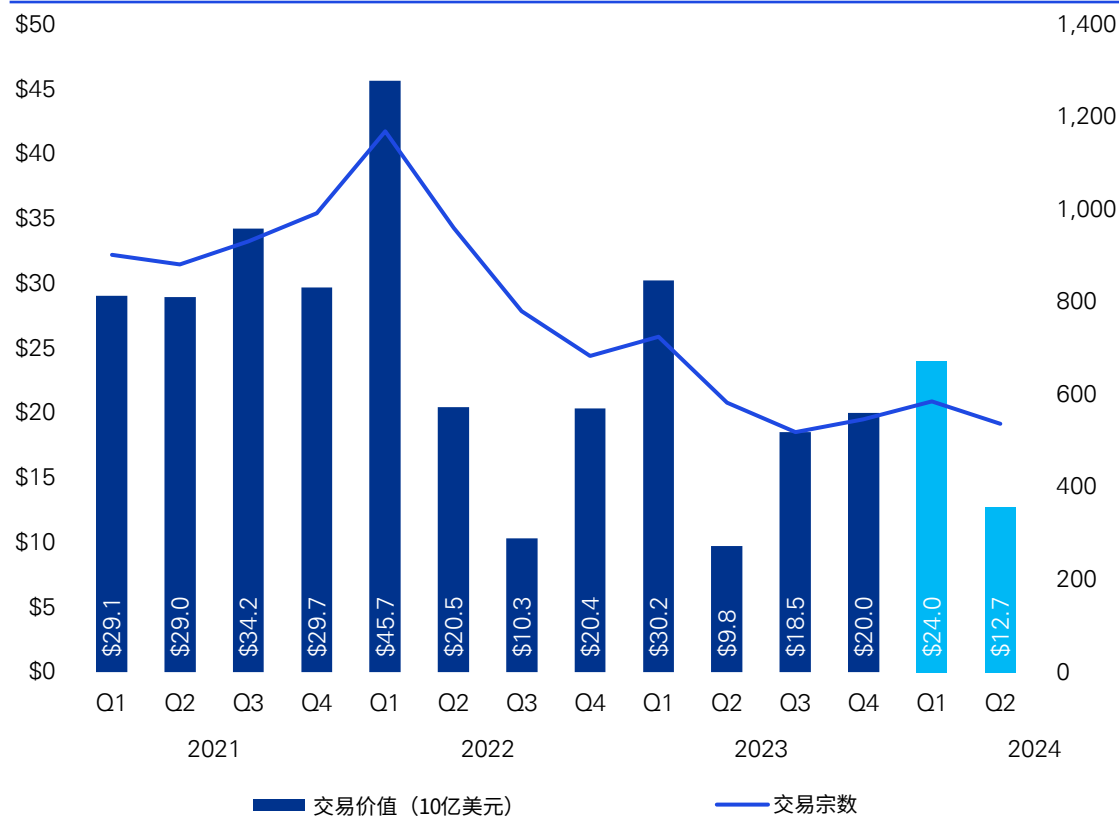
美洲区金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2021-2024*



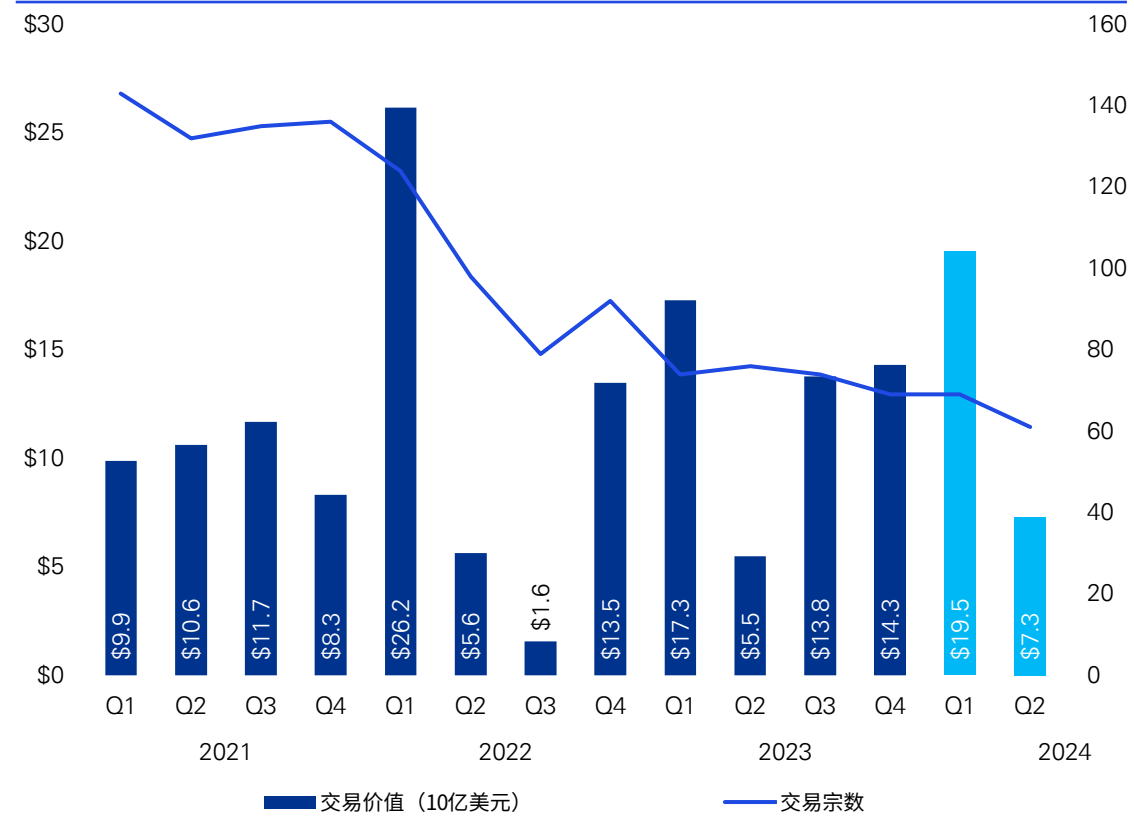
区域分析——美洲

交易出现平稳迹象，与历史平均水平趋同

美洲区金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



美洲区金融科技并购
2021-2024*

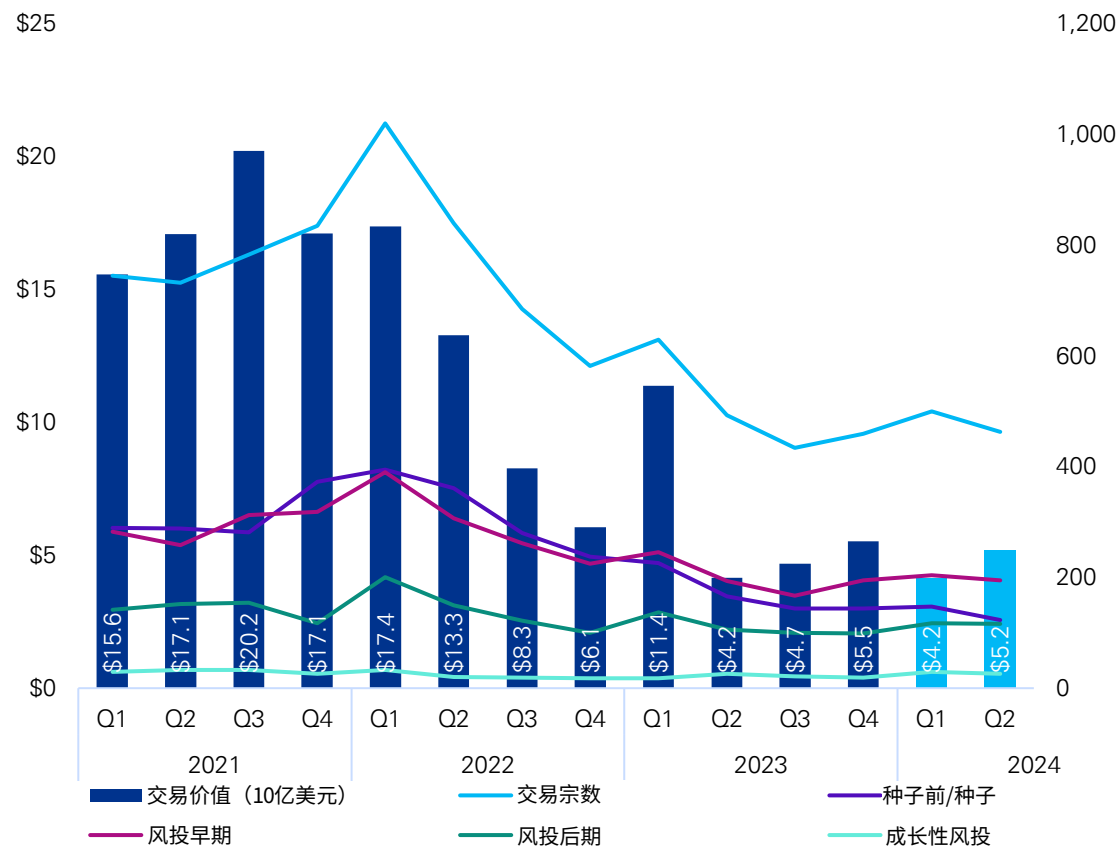


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

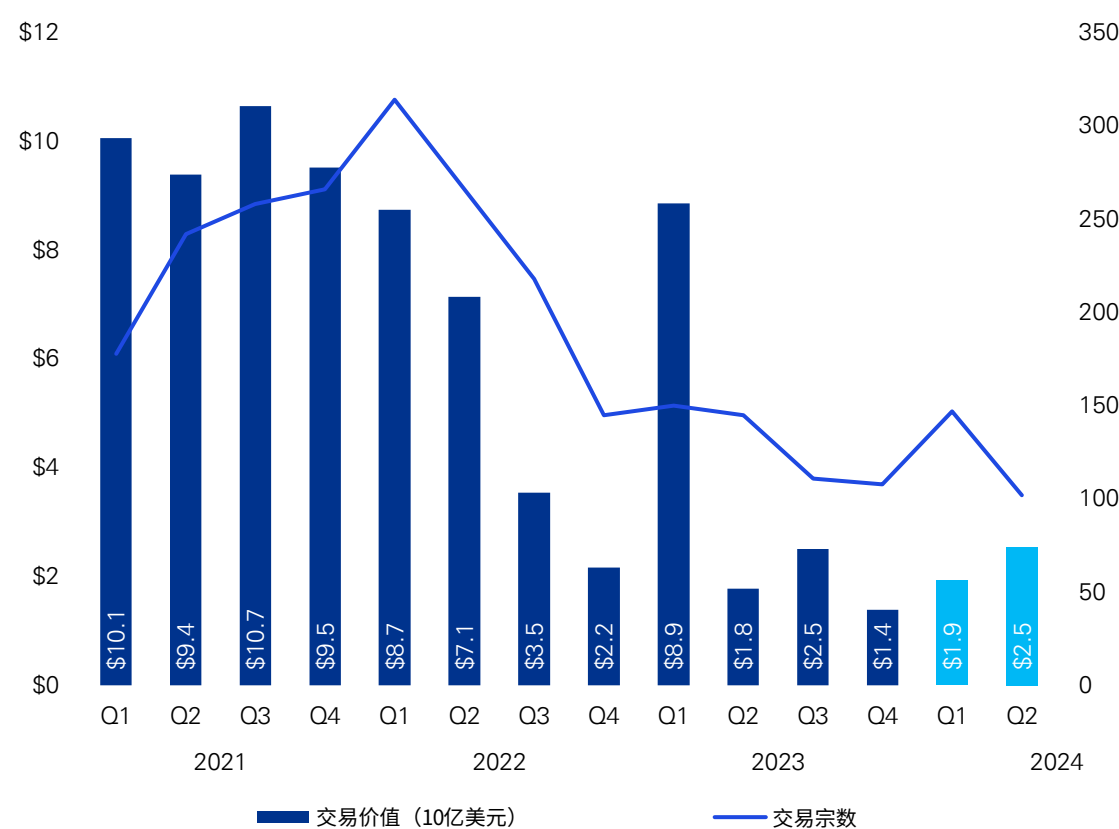
区域分析——美洲

风险投资交易保持平稳

美洲区金融科技风险投资
2021-2024*



美洲区金融科技风险投资 (企业参与)
2021-2024*



信息来源:《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

美洲区

2024年上半年美洲区十大金融科技交易

- 1 Worldpay — 125亿美元, 美国辛辛那提 — 支付科技 — **买断**
- 2 Nuvei — 63亿美元, 加拿大蒙特利尔 — 支付科技 — **私有化买断**
- 3 EngageSmart — 40亿美元, 美国布伦特里 — 支付科技 — **私有化买断**
- 4 Plusgrade — 10亿美元, 加拿大蒙特利尔 — 机构/B2B — **买断**
- 5 Tegus — 9.30亿美元, 美国芝加哥 — 信息 — **并购**
- 6 Clear Street — 6.85亿美元, 美国纽约 — 机构/B2B — **B轮融资**
- 7 Cadre — 5亿美元, 美国纽约 — 房地产科技 — **并购**
- 8 Corvus — 4.27亿美元, 美国波士顿 — 保险科技 — **并购**
- 9 Spiff — 4.19亿美元, 美国桑迪 — 机构/B2B — **并购**
- 10 PayJoy — 3.6亿美元, 美国旧金山 — 支付科技 — **C轮融资**



信息来源:《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

2023年欧洲、中东与非洲 区（EMEA）金融科技投资 总计114亿美元，交易宗数 达689宗



区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

作者：Hannah Dobson，毕马威英国金融科技联席主管合伙人；François Assada，毕马威法国金融科技主管合伙人；Dave Remue，毕马威比利时金融科技主管

2024年上半年，EMEA地区的金融科技投资下降至114亿美元

2024年上半年，受地缘政治持续不明朗和高息环境的影响，市场对大宗交易的兴趣相当冷淡，EMEA地区的金融科技投资总额大幅下降，从2023年下半年的191亿美元下降至2024年上半年仅达114亿美元。英国的金融科技融资在EMEA地区内占据最大份额，吸引了73亿美元的投资，其中包括Leonard Green以40亿美元买断金融软件公司IRIS software Group，以小型企业为核心的市场平台Abound以9.99亿美元进行风险投资，以及新生代银行 Monzo融资6.21亿美元。英国以外最大型的交易包括6.52亿美元收购支付机构Banco BPM Gruppo，以及汤森路透收购瑞士电子发票公司Pagero²¹。

2024年上半年EMEA地区的主要看点包括：

风险投资融资展现出良好的韧性

与其他地区相比，EMEA地区以金融科技为重点的风险投资在2024年上半年展现出良好的韧性，投资金额达54亿美元，这可能有益于英国、德国、北欧地区和爱尔兰风险投资的轻微增长。随着最近几个月投资者的情绪更见乐观，区内对早期投资的兴趣更加浓厚。这种乐观情绪是由于IPO市场有望在2024年下半年重新开放所致，但IPO市场持续重新开放可能要等到美国总统大选后才会真正发生。

监管法规仍然是EMEA地区的主要焦点，尤其是在欧盟

EMEA地区的监管环境在2024年上半年继续演变，尤其是在欧盟地区。欧盟议会于2024年3月通过了具有里程碑意义的《人工智能法案》；除部分特定豁免规定外，新法规将于2026年开始生效²²。鉴于欧盟的《加密资产市场法规》(MiCA)将于2024年6月生效，加密货币成为了特别关注焦点²³。MiCA将要求交易所、钱包提供商和加密货币发行人等加密货币公司必须获得经营许可证，才能在欧盟开展业务。由于监管信心的增加，监管环境可能有利于重新激发投资者对区块链和加密货币领域的兴趣。

“

随着新上任的工党政府致力推动经济增长，以及市场预期利率将在2024年最后一个季度开始下调，英国金融科技融资和交易市场有望开始出现复苏迹象。英国金融科技市场将继续由支付行业主导，市场上选择和采用挑战者银行服务的客户亦不断增加。这些挑战者银行以往较难赢得客户信任，但现在却在银行业创新与敏捷经营方面处于领先地位，我们预计它们将继续增长。

”



Hannah Dobson
金融科技联席主管合伙人
毕马威英国

21. 汤森路透公司：“汤森路透成功收购Pagero，为大规模增长机遇铺平康庄大道” (2024年2月26日)。
22. 欧洲议会：“《人工智能法案》：欧洲议会议员通过具有里程碑意义的法规” (2024年3月13日)。
23. Eurofi：“加密科技的监管：MiCA的实施与全球趋同” (无日期)。

区域分析之欧洲、中东与非洲 (EMEA)

以B2B为主的金融科技在EMEA地区备受关注

2024年上半年，EMEA地区的金融科技投资者对主要从事B2B的金融科技公司特别感兴趣，部分可能是因为它们能够产生经常性收入。该领域的交易范围相当广泛，其中部分交易吸引了不少国际投资者。例如在2024年上半年，总部位于法国的会计软件公司Pennylane从包括红杉资本和DST Global在内的投资者筹集了4,300万美元的风险投资资金²⁴，为该公司赢得“独角兽”的地位。

英国金融科技公司采取不同方式推动国际业务的增长

英国许多成熟的金融科技公司通过拓展国际业务以推动增长；然而，由于不同目标国家各有不同的银行业实践模式，这些措施未必一定取得既定成效。这导致Starling Bank、Oak North等较成熟的金融科技公司寻求其他国际扩张途径，包括利用银行SaaS平台在全球销售其技术。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 财富科技获得更多关注，尤其是来自希望填补技术缺口的大型银行和投资者。
- 大型金融机构和金融科技希望利用人工智能提高运营效率、降低成本。
- 人工智能推动的合规科技和网络安全解决方案获得更多关注，包括KYC、AML和防范欺诈等领域。
- 大选后，英国市场将更加关注开放式银行和开放式金融的发展。
- IPO活动有望增加，但可能到2025年才会大幅反弹。
- 随着初创公司日渐成熟，加上监管环境不断演变提振了投资者的信心，市场对区块链和加密货币的兴趣不断增加。

“在人工智能方面，由于大型银行和金融机构掌握了大量数据，加上它们的组织结构更加完善，因此很有可能成为赢家。但在另一方面，初创规模日渐庞大的金融科技公司已逐渐将人工智能嵌入其交付模型内，显示它们有能力提高经济效益。小型银行和金融机构可能很快便会发现自己落后于形势，而成为额外因素推动行业进一步整合，尤其是在整个欧洲趋向实行统一的监管标准和更多国家壁垒消除的大环境下。”



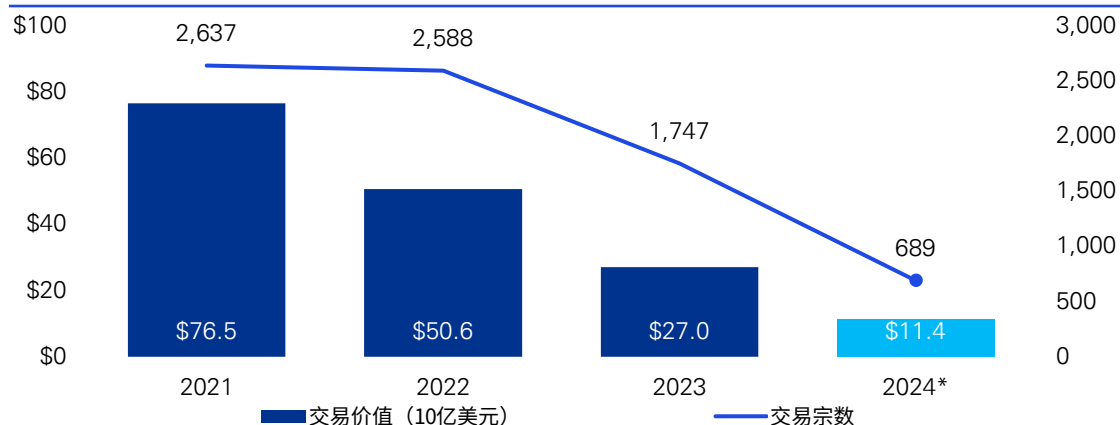
François Assada
金融科技主管合伙人
毕马威法国

24. Tech.eu: “巴黎金融科技企业 Pennylane 以超过10 亿欧元的估值融资4,000万欧元” (2024年2月8日)。

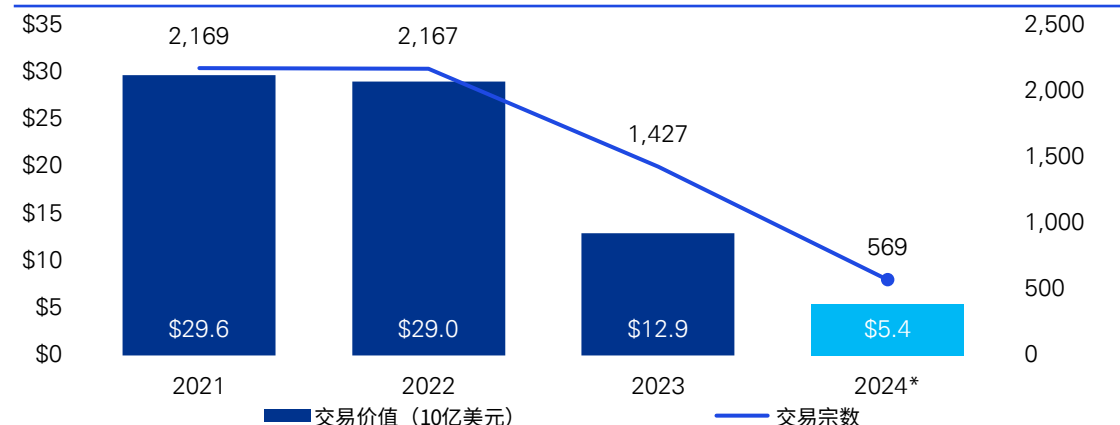
区域分析——欧洲、中东与非洲 (EMEA)

投资者继续进行交易，但步伐仍然相当审慎

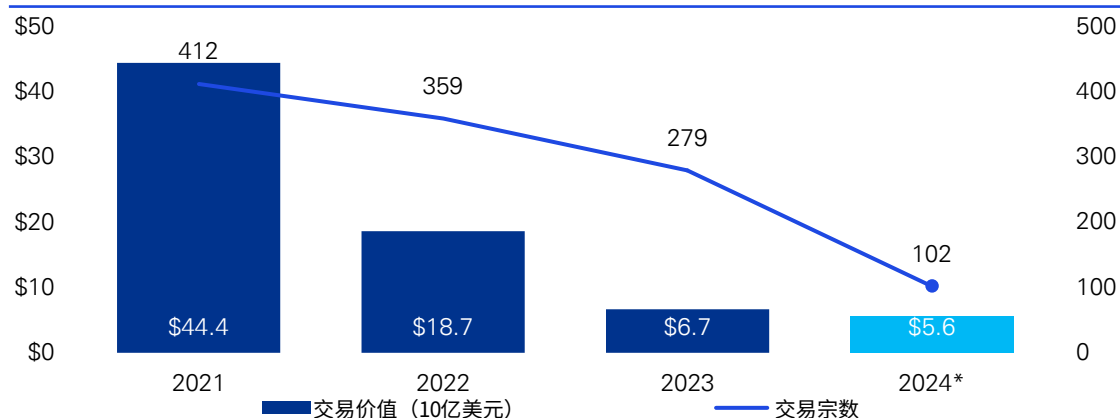
EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



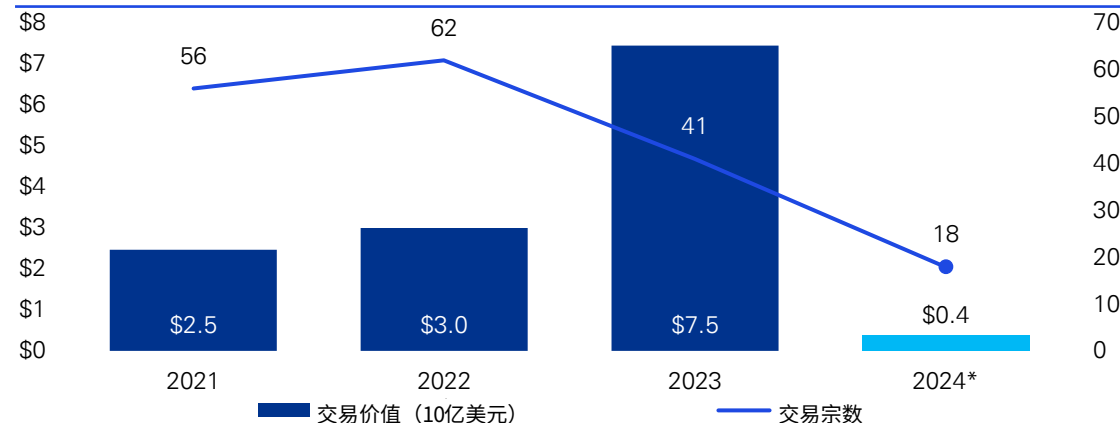
EMEA金融科技风险投资
2021-2024*



EMEA金融科技并购
2021-2024*



EMEA金融科技成长性股权投资
2021-2024*

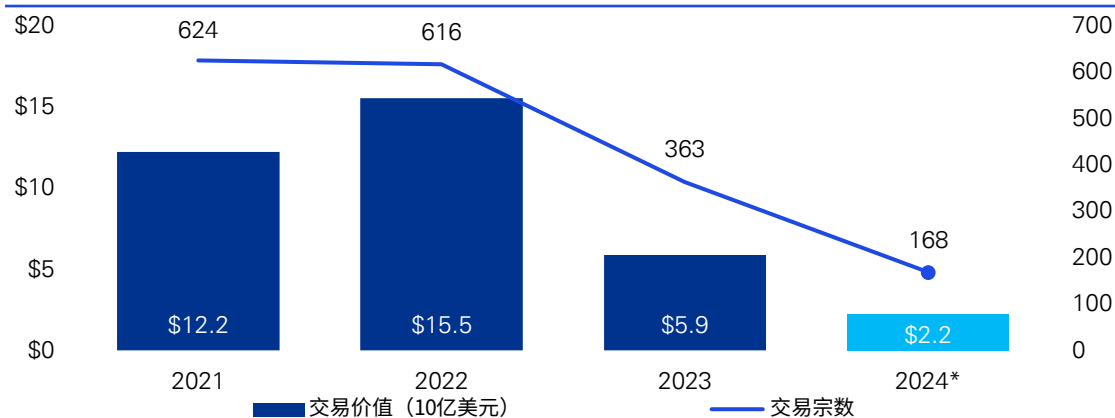


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

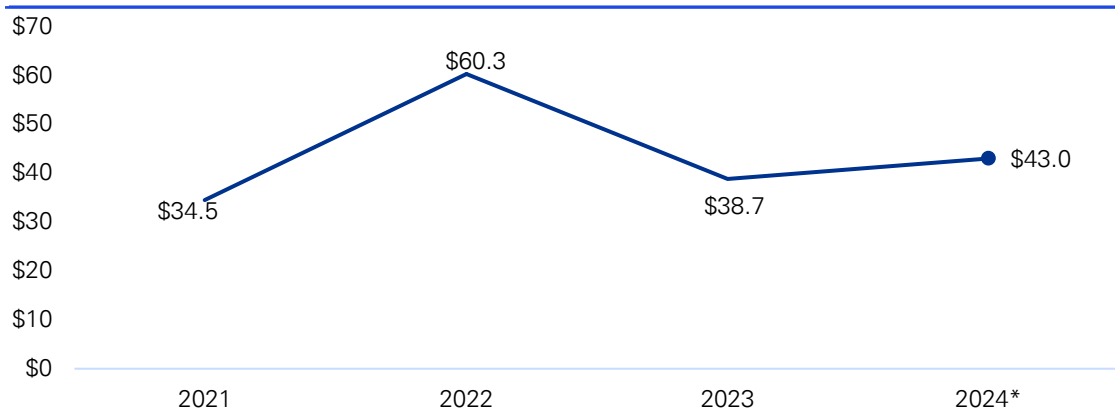
区域分析——欧洲、中东与非洲 (EMEA)

估值保持平稳或略有回升，显示市场具备一定适应力

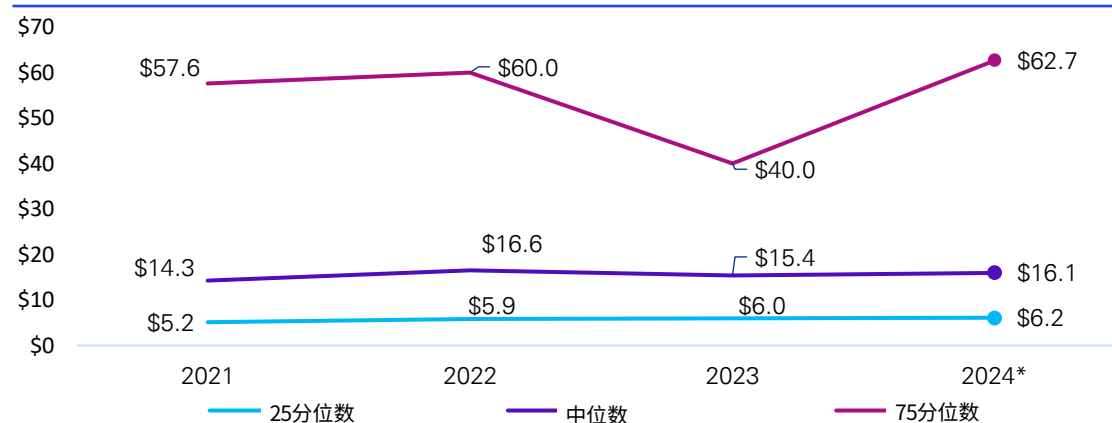
EMEA金融科技风险投资（企业参与）
2021-2024*



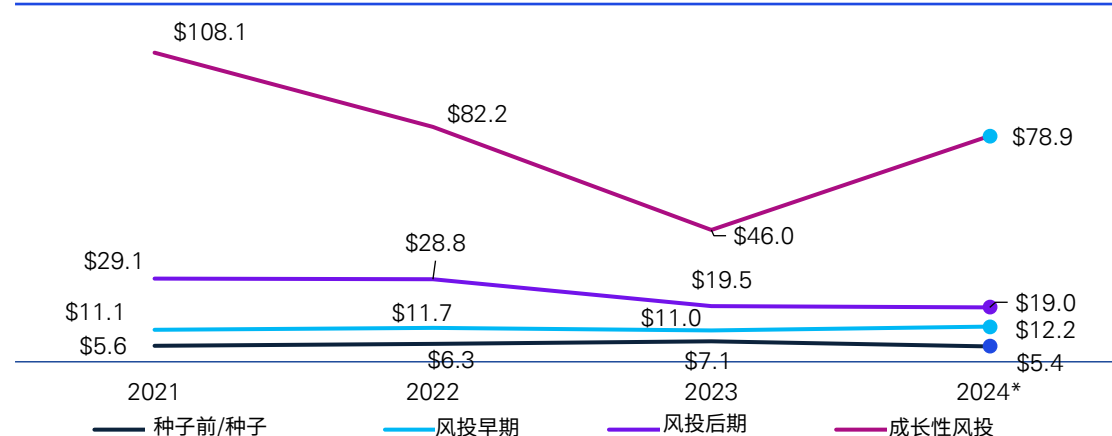
EMEA金融科技并购规模中值（百万美元）
2021-2024*



EMEA金融科技投资交易后估值四分位数（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



EMEA金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2021-2024*

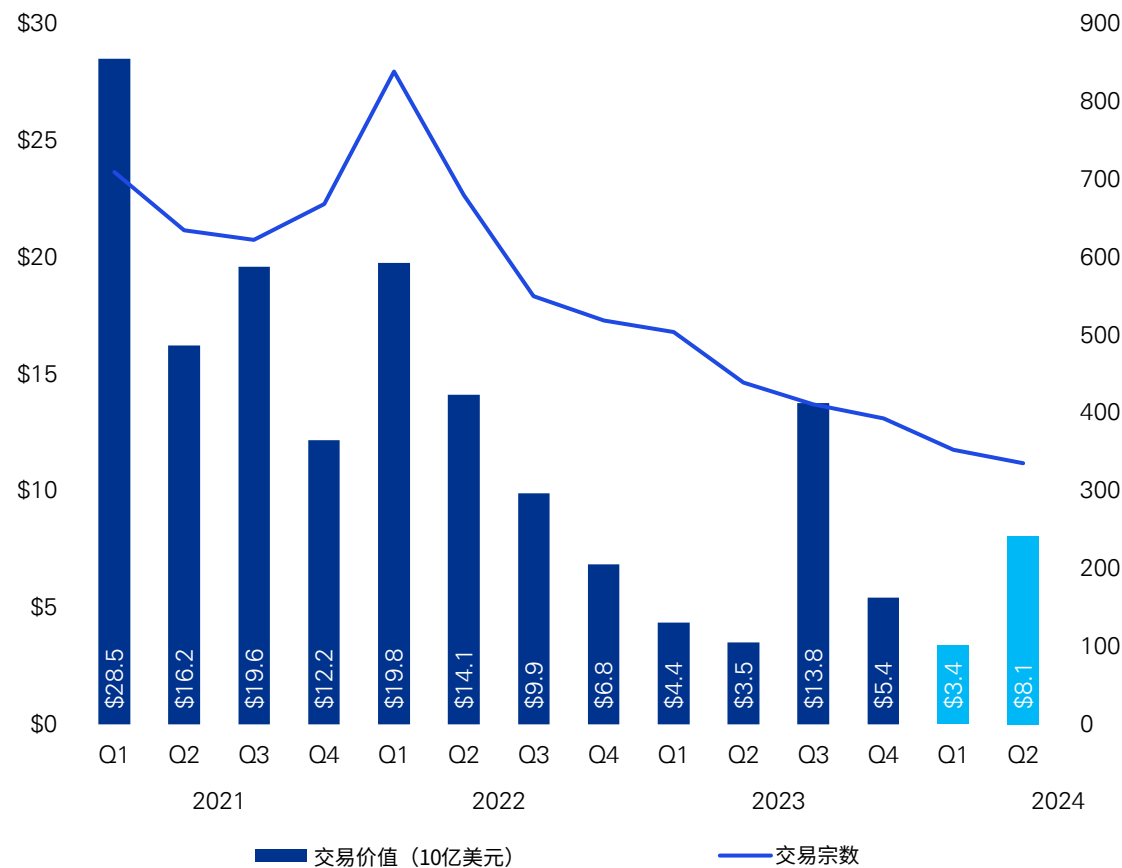


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。2024年年初至今并购规模中值基于非标准样本量得出。2023年成长性风投的交易前估值中位数基于非标准样本量得出；所有2024年年初至今中位数均以类同方式得出。

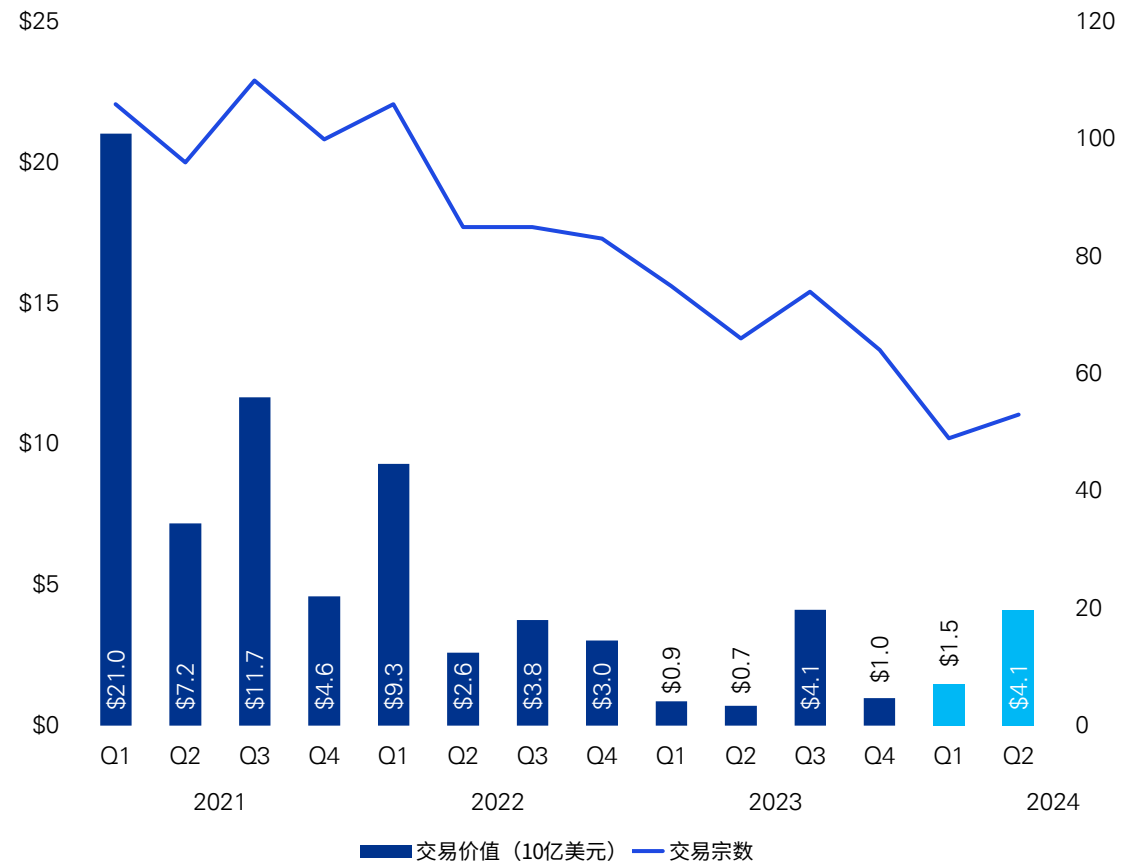
区域分析——欧洲、中东与非洲 (EMEA)

交易继续失去动力，但意外交易仍有可能发生

EMEA金融科技投资总额（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



EMEA金融科技并购
2021-2024*

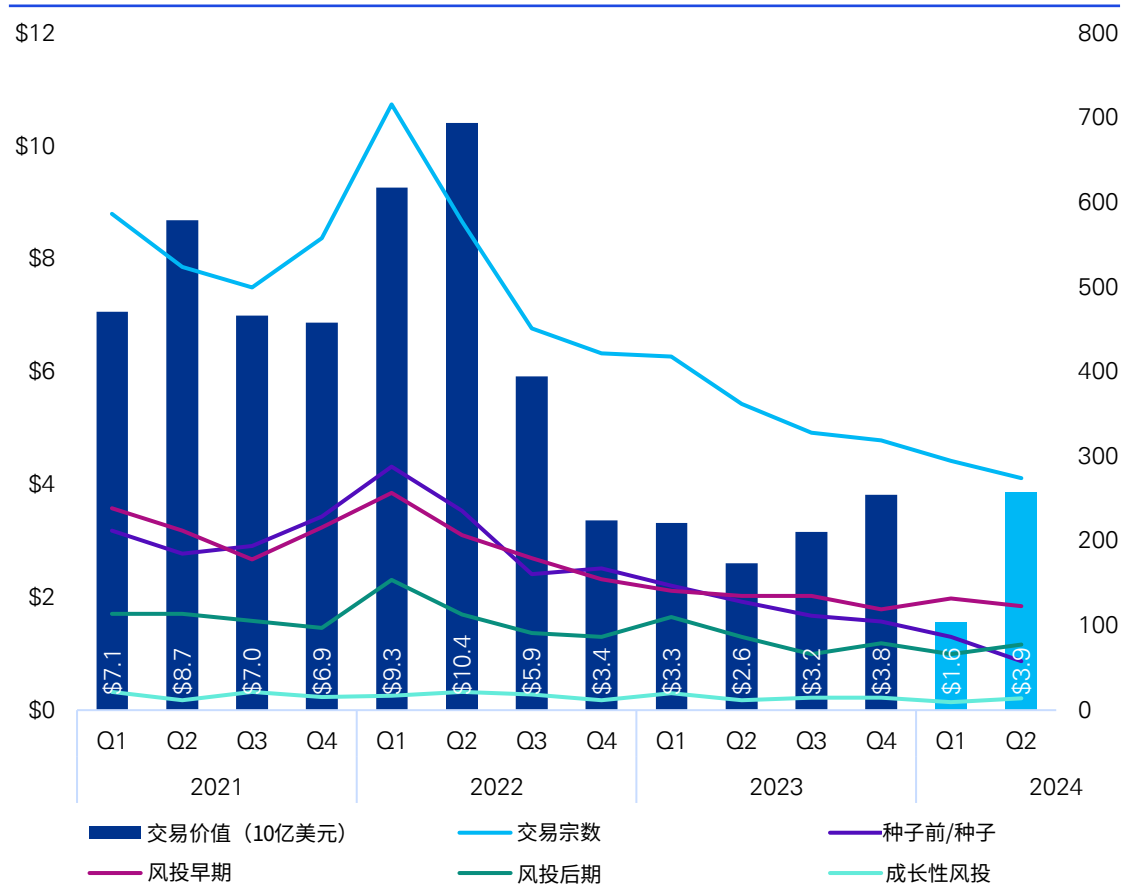


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

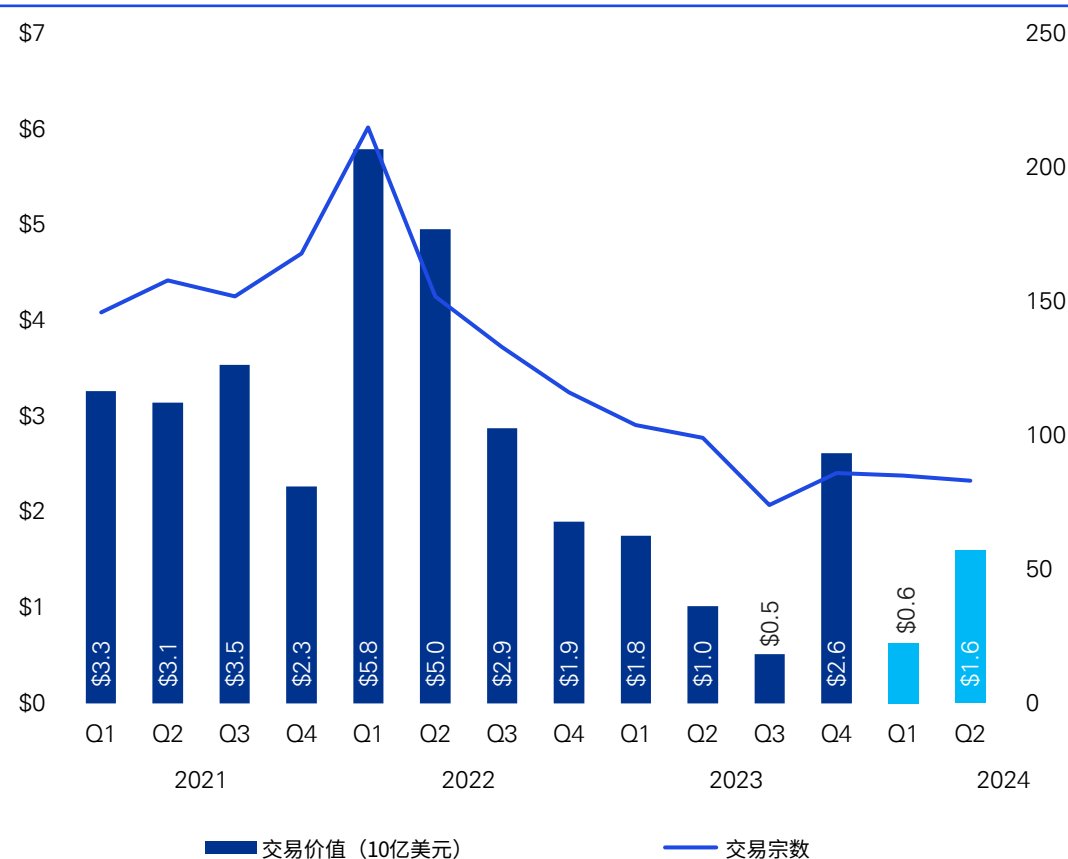
区域分析——欧洲、中东与非洲 (EMEA)

意外交易有助扭曲第二季度的风险投资数额

EMEA金融科技风险投资 2021-2024*



EMEA金融科技风险投资 (企业参与) 2021-2024*



信息来源:《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

欧洲、中东与非洲区

2024年上半年欧洲、中东与非洲区十大金融科技交易

- 1 IRIS Software Group — 40亿美元, 英国斯劳 — 机构/B2B — **二次收购**
- 2 Abound — 9.996亿美元, 英国伦敦 — 消费金融 — **B轮融资**
- 3 Banco BPM Gruppo — 6.526亿美元, 意大利米兰 — 支付科技 — **企业剥离**
- 4 Monzo — 6.21亿美元, 英国伦敦 — 银行业务 — **I轮融资**
- 5 Pagero — 4.29亿美元, 瑞典哥德堡 — 机构/后台 — **并购**
- 6 Flagstone — 1.7485亿美元, 英国伦敦 — 后台 — **成长性股权投资**
- 7 Pliant — 1.63亿美元, 德国柏林 — 支付科技 — **A轮融资**
- 8 Revolut — 1.394亿美元, 英国伦敦 — 支付科技 — **风投后期**
- 9 Voxel — 1.278亿美元, 西班牙巴塞罗那 — 机构/后台 — **并购**
- 10 Clover — 1.14亿美元, 瑞典斯德哥尔摩 — 机构/B2B — **种子**



信息来源: 《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际 (数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

2024年上半年，
亚太区金融科技投资
为38亿美元，交易宗数
为438宗



区域分析——亚太区

作者：黄艾舟，毕马威中国金融科技主管合伙人； Daniel Teper，毕马威澳大利亚金融科技主管合伙人

亚太区金融科技投资下降至37亿美元；2024年第2季度预计是自2017年第3季度以来发展最缓慢的季度

亚太区的金融科技投资从2023年下半年的46亿美元下降至2024年上半年的37亿美元，尽管同期交易宗数从406宗轻微上升至438宗。交易规模大幅缩减是导致投资金额下降的原因；亚太区2024年上半年规模最大的交易包括：中国资本市场解决方案公司亿安控股融资2.8亿美元；印度个人贷款平台KreditBee融资2.09亿美元；泰国数字金融解决方案公司Ascend融资1.95亿美元；中国ESG金融解决方案平台妙盈科技；澳大利亚绩效管理公司Camms融资1.5亿美元。

2024年上半年亚太区金融科技的主要看点包括：

由于大量不确定因素缠绕不断，亚太区金融科技投资全面放缓

如同亚太区内的整体投资趋势，亚太区的金融科技投资在2024年上半年仍然疲弱，其中中国、印度、新加坡、澳大利亚和日本的总投资额均有所下降。亚太区的并购和私募股权投资在2024年上半年尤其疲弱，并购交易价值仅为3亿美元，私募股权投资仅为780万美元。金融科技投资者仍然相当审慎，尤其是企业投资者在本季度主要集中成本和风险管理，而不是进行金融科技投资。

尽管投资活动停滞不前，但金融服务创新仍然是中国的优先发展领域

与以往趋势相比，中国的投资活动仍然相当低迷，2024年上半年的总投资额仅为6.24亿美元，而2023年下半年则为7.546亿美元。尽管以金融科技为重点的风险投资、私募股权投资和并购投资停滞不前，但金融服务仍然是中国中央政府优先发展的重点领域，并要求优先扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇文章”²⁵。为配合金融“五篇文章”的发展策略，中国中央政府正积极鼓励金融机构为这些领域的初创企业提供支持——这可能会在后期为这些领域带来额外投资。ESG金融公司妙盈科技融资1.5亿美元，令ESG金融在2024年上半年广受关注²⁶。

“

中国多家金融机构推出了人工智能驱动的应用程序来回答客户的查询，例如数字客户服务供应商和人工智能机器人等。部分金融机构还开始在企业内部使用生成式人工智能，以协助编写用于软件设计和其他有限用途的计算机代码。2024年下半年，我们可能会继续看到这类活动不断增加，其中许多更是利用金融科技推动，但想要这些应用程序真正迈向成熟，可能尚需一段时间才能实现。

”



黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国

25. 国家金融监督管理总局 (NFRA): “推动金融高质量发展共谱亚洲金融合作新篇章”。

26. Times of Startup: “妙盈科技完成融资，巩固亚太地区气候科技的领导地位” (2024年1月26日)。

区域分析——亚太区

金融科技仍限于彰显人工智能的价值主张，解决方案尚在萌芽阶段

人工智能在金融科技投资者和金融科技公司的密切关注下继续发展，亚太区和全球均普遍呈现这种趋势。2024年上半年，希望利用人工智能改善业务运营、提升效率的传统金融机构最为关注人工智能的发展。亚太区的金融科技公司也更加强调其解决方案和产品中的人工智能元素，但其中许多这些解决方案仍处于起步阶段，更精密的应用程序尚有待开发。

商业模式的可持续性成为金融科技投资者的关注焦点

2023年以前，亚太区的金融科技市场存在大量泡沫，即使规模较小的市场也是如此。例如在澳大利亚，许多新生代银行和其他金融科技公司很容易筹集资金。然而，在过去的一年，由于筹资成本上升，加上投资者对投资更趋保守，这些公司的可持续性受到密切关注。这导致市场对业务整合的兴趣更为浓厚，部分金融科技公司选择放弃最初的价值主张，投资者则将资金投放范围缩小，仅投资于他们认为可长期获利和持续发展的公司。

2024年下半年应关注的发展趋势

- 亚太区的监管机构更加关注数据安全、隐私问题。
- 亚太区的金融科技公司寻找新的发展地区，包括中东、拉丁美洲、部分东南亚地区等。
- 专为金融服务业定制的生成式人工智能和人工智能应用将日趋成熟。
- 随着IPO市场在2024年下半年或2025年上半年开始开放，多家成熟的金融科技公司考虑通过IPO退出业务。
- 支付服务等最成熟的金融科技子领域，将从快速扩张向稳固整合转变。

“ 亚太区内许多司法辖区的金融科技市场成熟度方面比英美等市场落后四至五年。这些市场没有太多具规模且较为成熟的金融科技公司——这可能会为行业生态系统带来更大压力。然而，一旦市场重新开放，饱经挑战而得以生存下来的公司将有望迎来高速增长，因为它们的商业模式已明显能持续驾驭极为艰巨的形势。最后，我们的市场和金融科技将因此而变得更加强大。

”



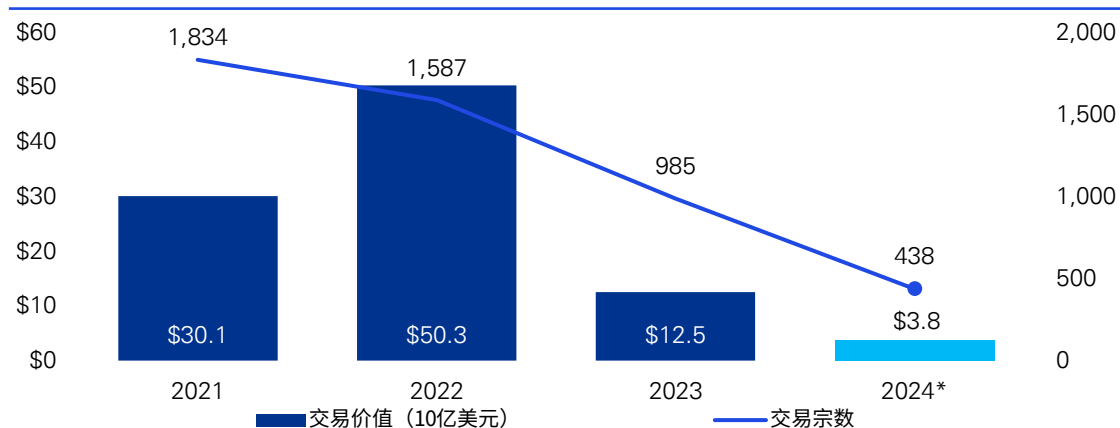
Daniel Teper

并购服务合伙人
金融科技主管合伙人
毕马威澳大利亚

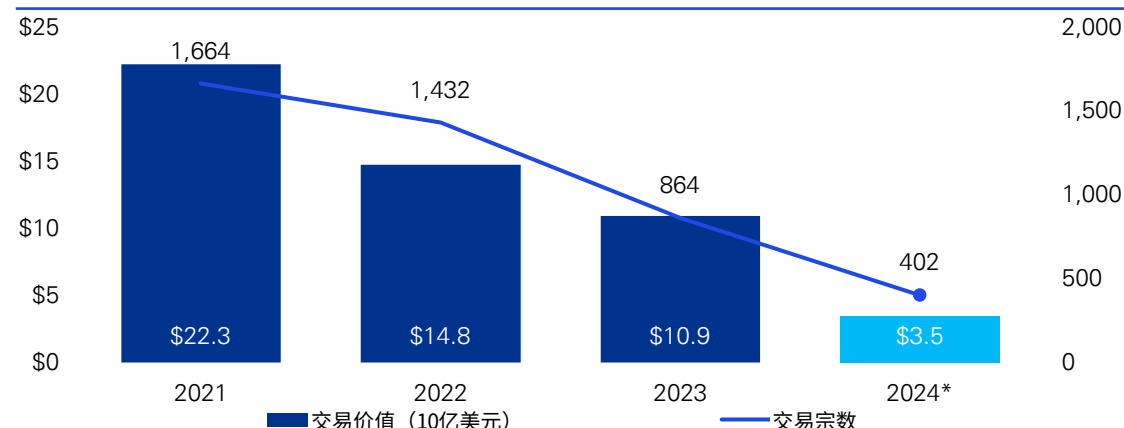
区域分析——亚太区

交易在2023年放缓后再次下滑

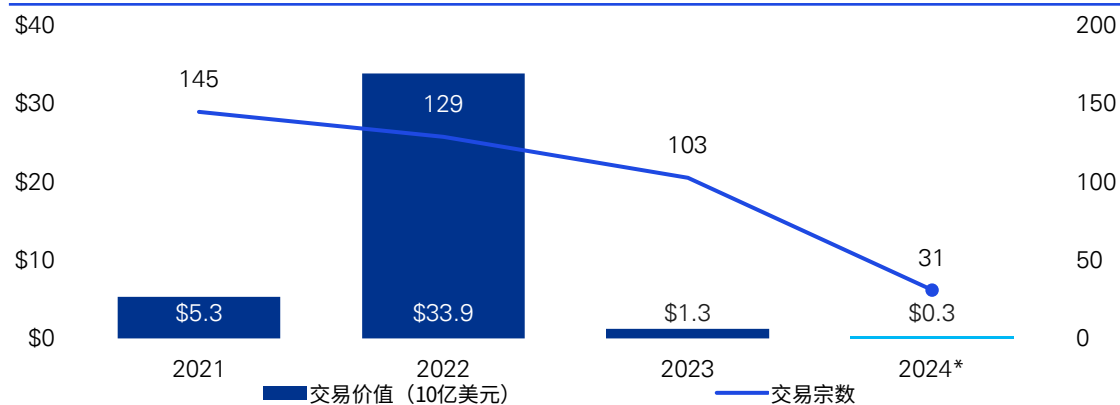
亚太区金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



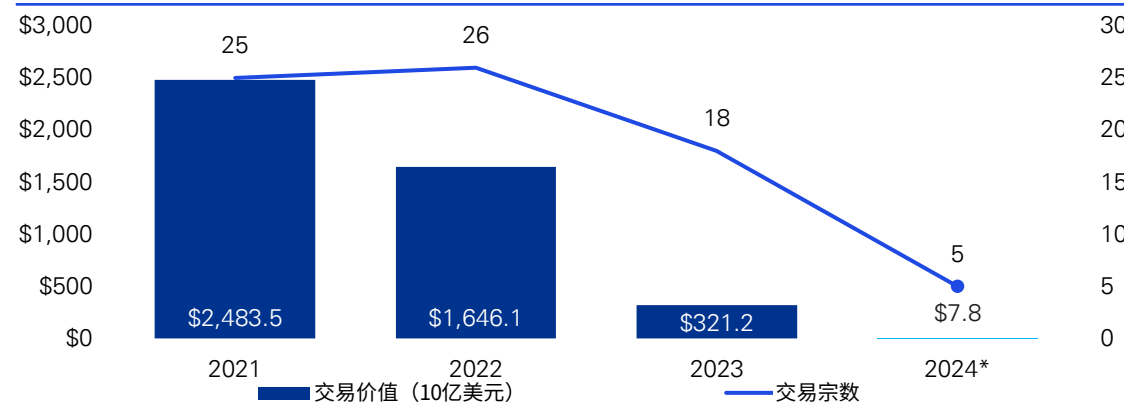
亚太区金融科技风险投资
2021-2024*



亚太区金融科技并购
2021-2024*



亚太区金融科技成长性股权投资
2021-2024*

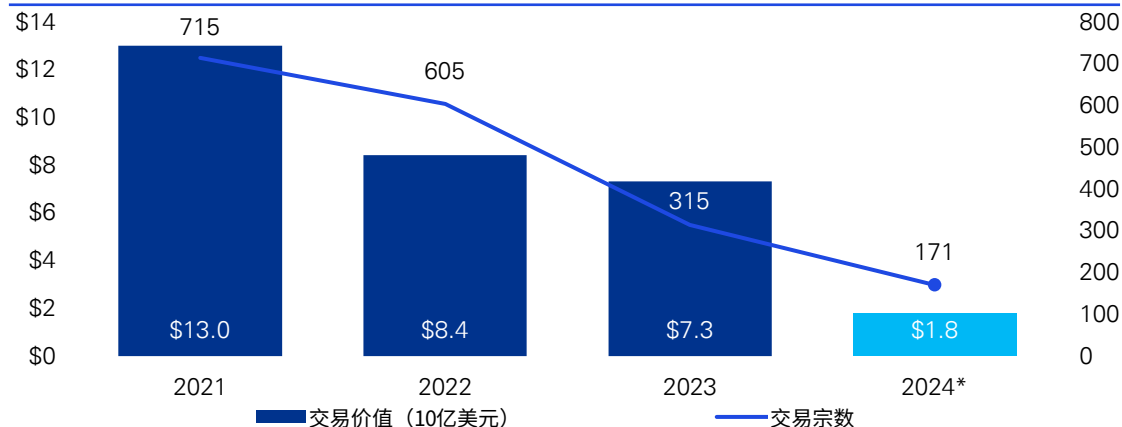


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

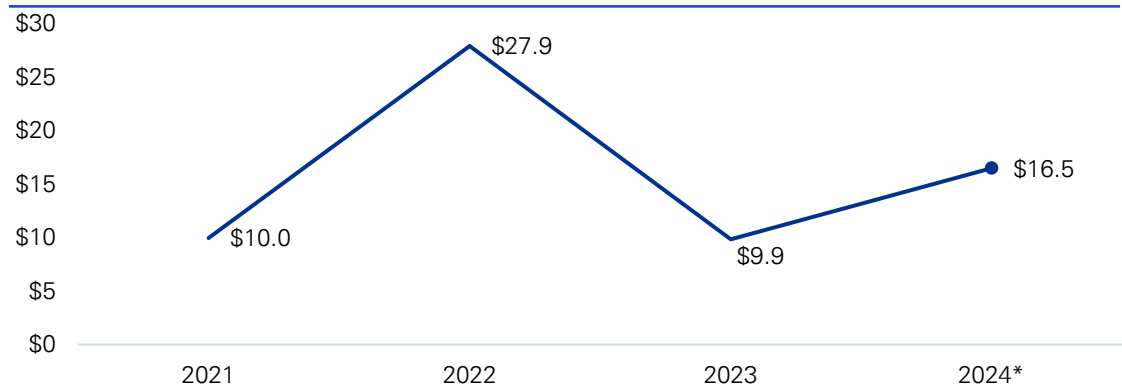
区域分析——亚太区

样本规模较小，但部分交易仍有望以强劲水平完成

亚太区金融科技风险投资（企业参与）
2021-2024*

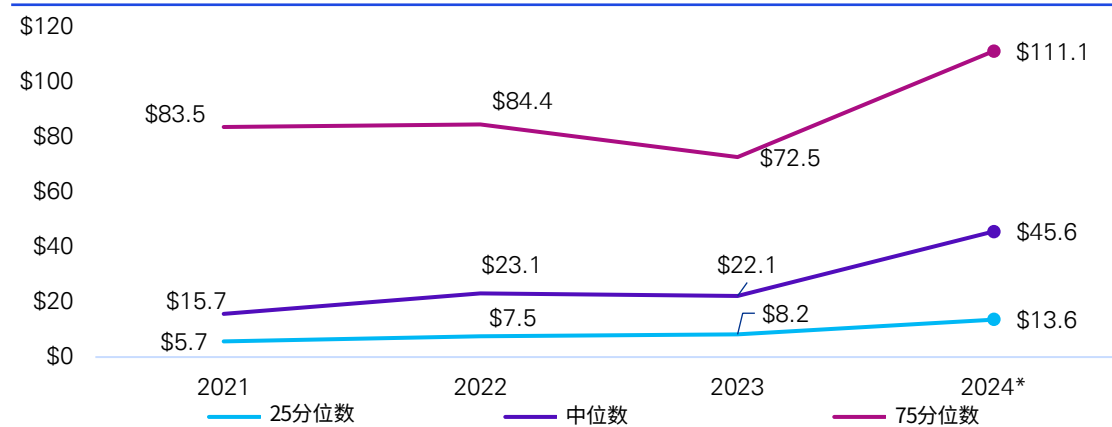


亚太区金融科技并购规模中值（百万美元）
2021-2024*

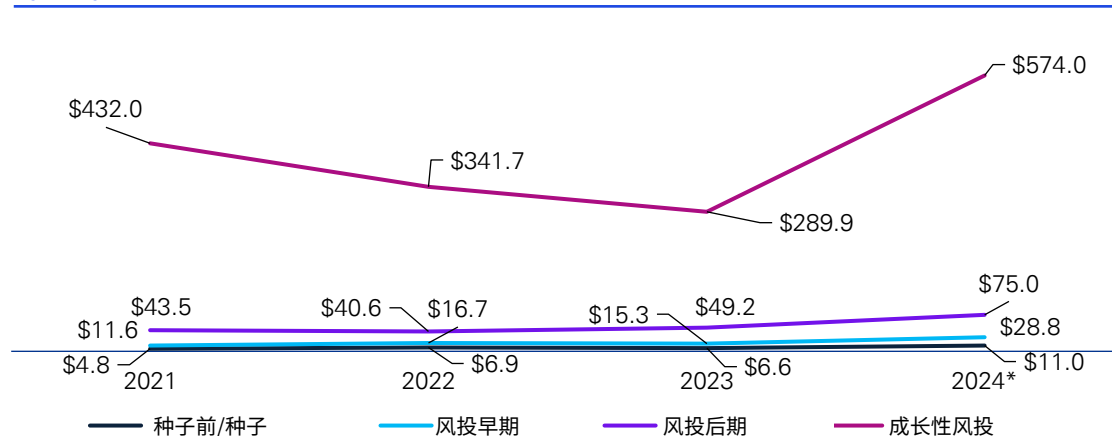


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。
2024年年初至今并购规模中值基于非标准样本量得出。2022年和2023年成长性风投的交易前估值中位数基于非标准样本量得出；所有2024年年初至今数据均以类同方式得出。

亚太区金融科技投资交易后估值四分位数（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



亚太区金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2021-2024*

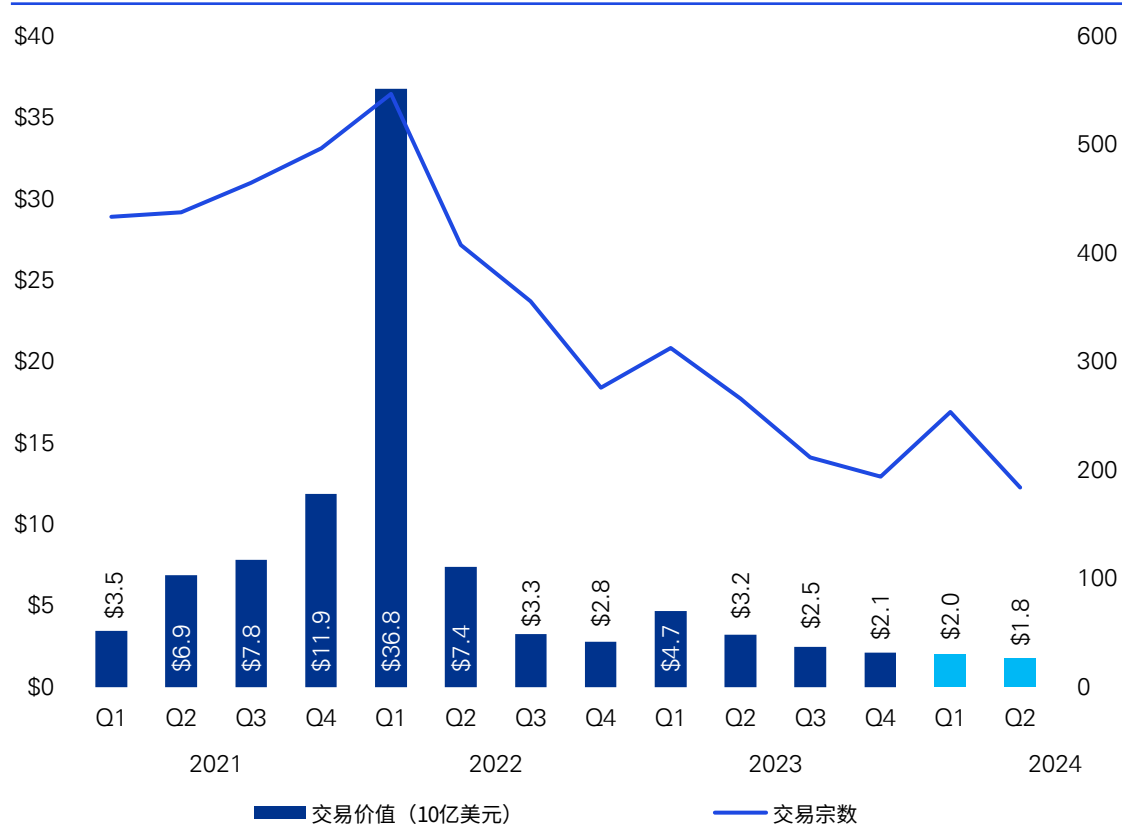


#金融科技动向

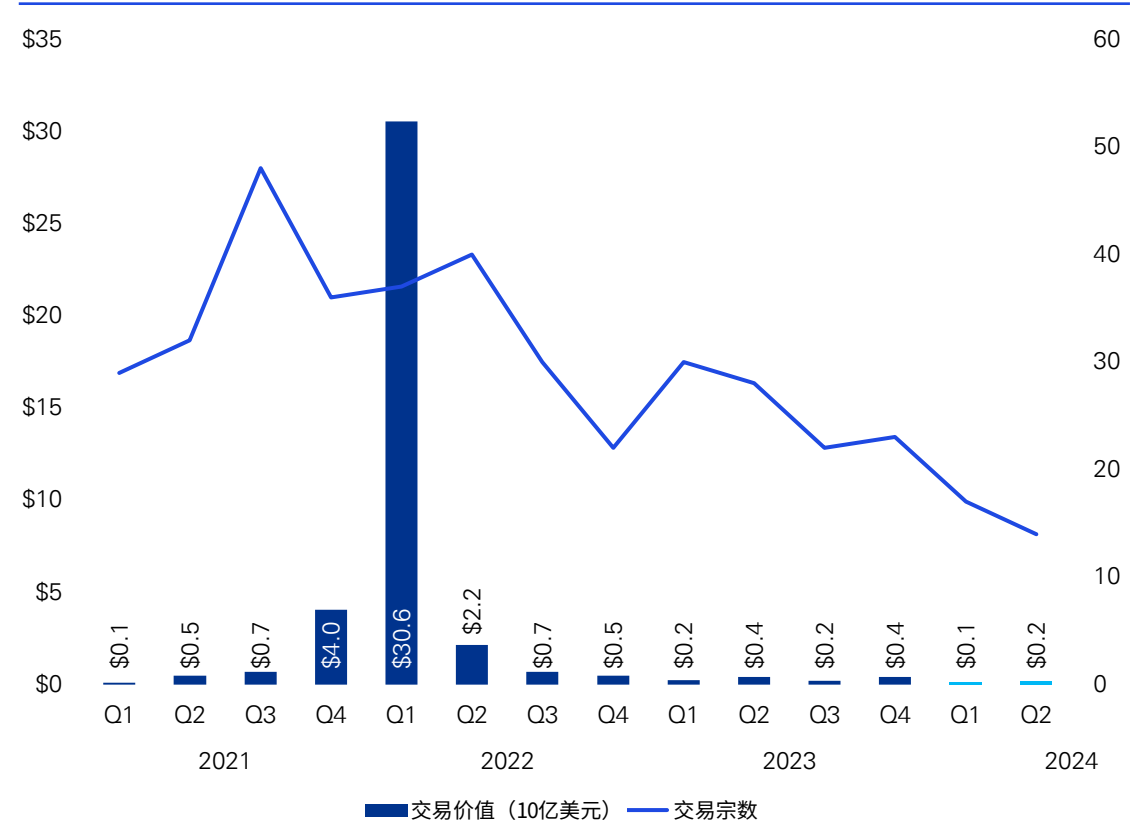
区域分析——亚太区

经历了沉寂的2023年后，交易进一步下挫

亚太区金融科技投资（风险投资、私募股权与并购）
2021-2024*



亚太区金融科技并购
2021-2024*

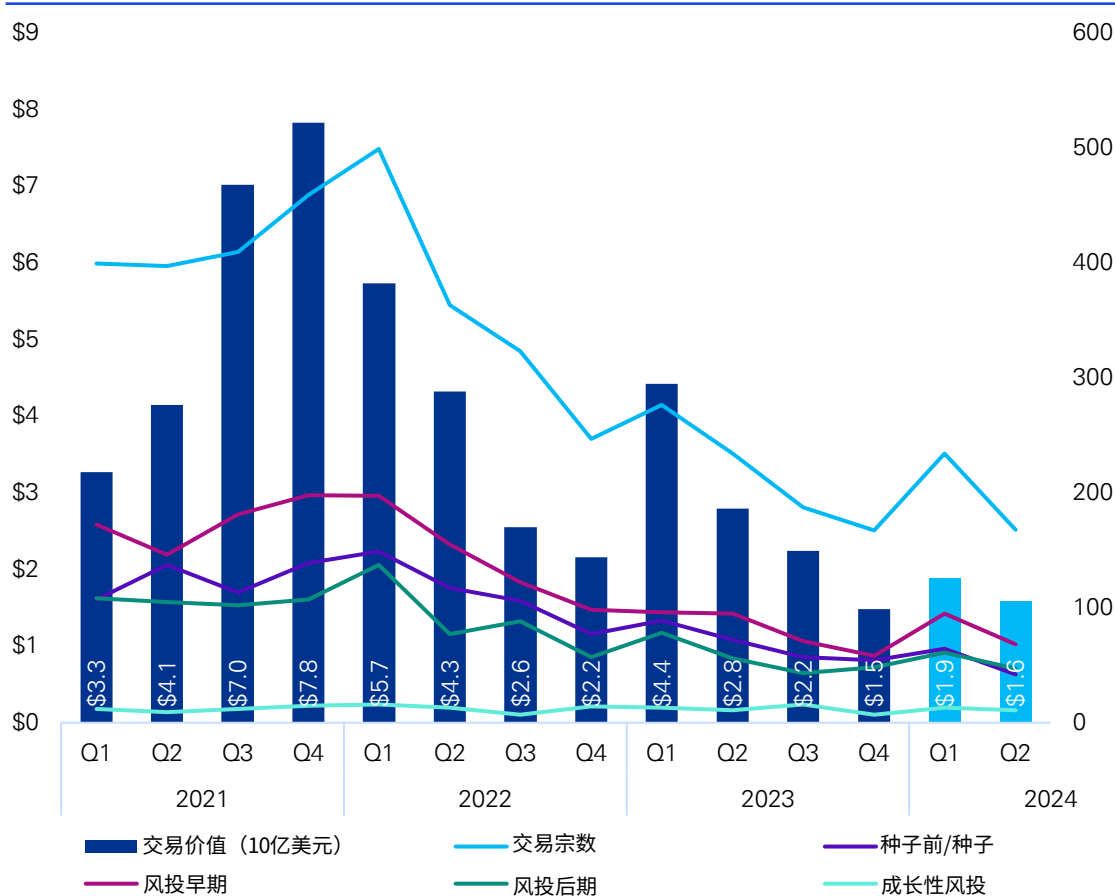


信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

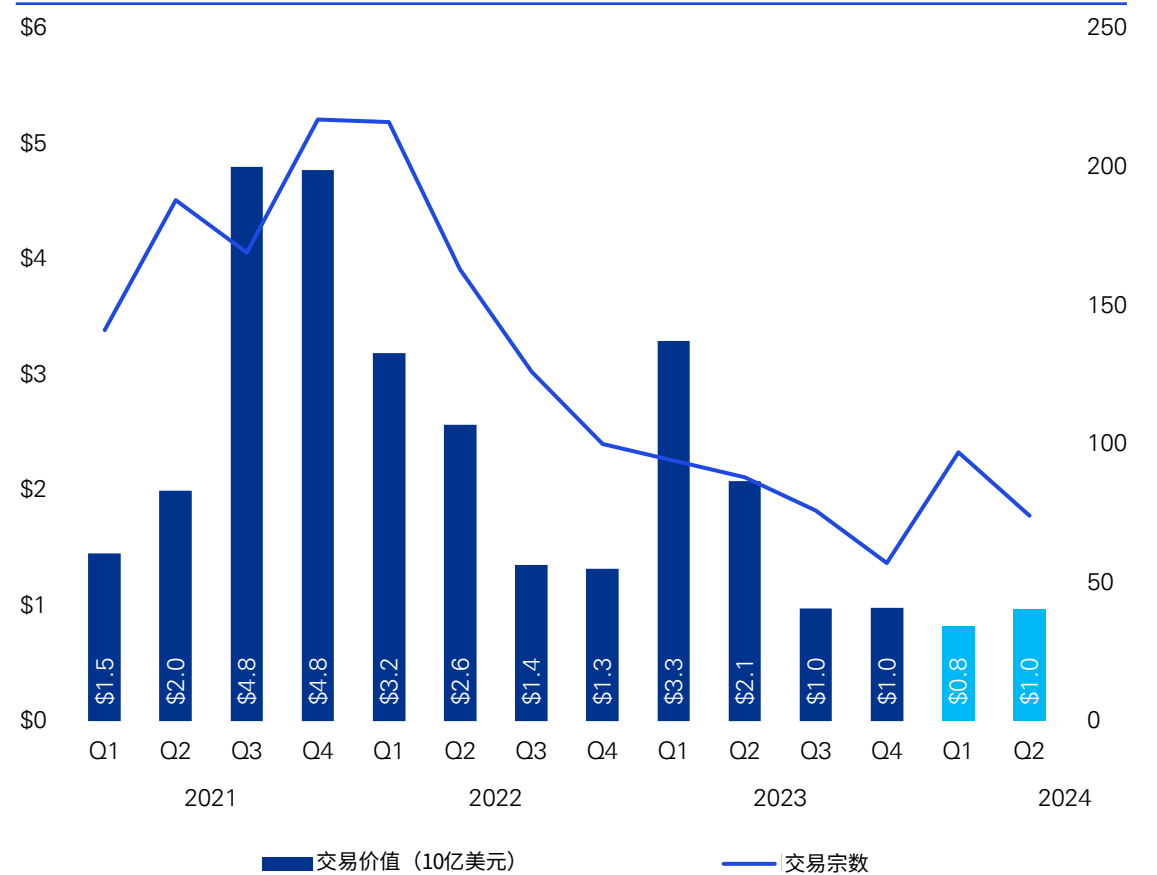
区域分析——亚太区

风险投资融资活动在整个金融科技生态系统中表现出一致性

亚太区金融科技风险投资
2021-2024*



亚太区金融科技风险投资 (企业参与)
2021-2024*



信息来源:《金融科技动向2024年上半年》, 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2024年6月30日止。

#金融科技动向

亚太区

2024年上半年亚太区十大金融科技交易

- 1 亿安控股— 2.809 亿美元，中国上海 — B2B/信息 — *B轮融资*
- 2 KreditBee — 2.094 亿美元，印度班加罗尔 — 借贷 — *D轮融资*
- 3 Ascend (Holding Company) — 1.95 亿美元，泰国曼谷 — 机构/B2B — *风投后期*
- 4 妙盈科技 — 1.50 亿美元，中国上海 — 人工智能 — *C轮融资*
- 5 Camms — 1.50 亿美元，澳大利亚墨尔本 — 机构/B2B — *附加收购*
- 6 Bridgit — 1.396 亿美元，澳大利亚悉尼 — 房地产科技 — *A轮融资*
- 7 Hashkey Group — 1 亿美元，香港（特别行政区） — 区块链/加密货币 — *A轮融资*
- 8 长桥证券 — 1 亿美元，香港（特别行政区） — 机构 — *风投后期*
- 9 SwiffyLabs — 1 亿美元，印度班加罗尔 — 借贷 /支付科技 — *附加收购*
- 10 国晟普惠— 9,045万美元，中国青岛 — 借贷 — *风投早期*



信息来源：《金融科技动向2024年上半年》，全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2024年6月30日止。

毕马威全球金融科技服务

随着创新产品、渠道及业务模型的出现，金融服务行业正在转型。此次变革浪潮的主要驱动因素包括不断变化的客户期望、数字化、持续的监管及成本压力。

毕马威成员所致力协助客户成功转型、缓释风险并借此机会获利。

毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技中心的合伙人及员工，他们与金融机构和金融科技企业紧密合作，协助客户了解变化趋势、识别发展机遇和制定与执行战略方案。

更多详情，请访问 kpmg.com/financialservices



毕马威全球金融科技服务（续）

毕马威荣获《福布斯》颁发的银行、保险和金融机构领域“2023年世界最佳管理咨询公司”奖项

毕马威被《福布斯》评为“2023年世界最佳管理咨询公司”之一，在包括银行、保险和金融机构在内的所有27个行业和类别中均得到多星评价。毕马威金融服务专业人士因获得全球多国数千名客户和顾问的“高频推荐”，被《福布斯》授予最高五星评价。

该年度排名是对毕马威在为全球商业和公营机构客户提供基于洞察的咨询服务的能力方面的认可。

毕马威的创新并购服务获ALM Pacesetter Research首肯

ALM Intelligence在《ALM Pacesetter Research: M&A Services 2022-2023》报告中表达了对毕马威并购服务的认可。ALM Intelligence审查了全球70多家专业服务企业，并将毕马威评为并购创新企业，仅三分之一的参评者获得了这一殊荣。

此外，在该机构的商业模式和品牌知名度评比中，毕马威名列前五，这表明我们能够使核心能力适应不断变化的客户需求，并实施高质量的分析、研究和推广。

毕马威在研究机构Source发表的《2023年企业风险感知》报告中，在多个风险咨询类别排名第一

毕马威在研究机构Source发表的客户认知研究《2023年企业风险感知》中，在多个领域获得最高排名。根据该客户认知调查，毕马威在“金融风险”和“第三方鉴证”方面表现最出色，在客户风险宣传方面排名第一。

此外，该报告指出，毕马威是“风险咨询领域竞争力”最高的专业机构，也是客户在“网络安全”服务质量得分最高的专业机构之一。

联系我们

我们特此鸣谢以下对本刊的撰写作出贡献的毕马威成员所人员：

黄艾舟

金融科技主管合伙人
毕马威中国

电邮：andrew.huang@kpmg.com

Anna McFarlane

金融服务合伙人
毕马威新西兰

电邮：annamacfarlane@kpmg.co.nz

Anton Ruddenklau

金融服务业金融科技与创新全球主管合伙人
毕马威国际

电邮：antonyruddenklau@kpmg.com.sg

Charlie Jacco

金融服务业网络安全主管合伙人
毕马威国际

金融服务业信息保护和网络安全主管合伙人
毕马威美国

电邮：cjacco@kpmg.com

Chris Steele

银行业风险与监管合伙人
毕马威英国

电邮：christ.steele@kpmg.co.uk

Courtney Trimble

支付科技全球主管
毕马威国际

金融服务业主管
毕马威美国

电邮：chtrimble@kpmg.com

Daniel Teper

并购服务合伙人兼金融科技主管合伙人
毕马威澳大利亚

电邮：danteper@kpmg.com.au

Dave Remue

总监，金融科技主管，咨询服务
毕马威比利时

电邮：dremue@kpmg.com

Debarshi Bandyopadhyay

金融服务业总监
区块链和加密货币
毕马威新加坡

电邮：debarshibandyopadhya@kpmg.com.sg

Eric West

交易咨询与策略服务总监
毕马威美国

电邮：ericjwest@kpmg.com

François Assada

金融科技主管合伙人
毕马威法国

电邮：fassada@kpmg.fr

Hannah Dobson

金融科技联席主管合伙人
毕马威英国

电邮：hannah.dobson@kpmg.co.uk

Ilanit Adesman Navon

保险业及金融科技主管合伙人
毕马威以色列

电邮：iadesman@kpmg.com

James Brennan

财务尽职调查总监
毕马威美国

电邮：jamesbrannan@kpmg.com

Karim Haji

全球金融服务主管合伙人
毕马威国际

电邮：karim.haji@kpmg.co.uk

Kenji Hoki

金融服务业总监
毕马威日本

电邮：kenji.hoki@jp.kpmg.com

Leah Fegan

金融服务业全球营销总监
毕马威国际

电邮：lfegan@kpmg.ca

Leon Ong

金融服务咨询合伙人
毕马威新加坡

电邮：long1@kpmg.com.sg

Matteo Musso

风险管理服务副总监
银行及资本市场
毕马威澳大利亚

电邮：mmusso@kpmg.com.au

Priti Mishra

金融服务业总监
毕马威新西兰

电邮：pritimishra@kpmg.co.nz

Ram Menon

保险业交易咨询服务全球主管合伙人
合伙人

毕马威美国

电邮：rammenon@kpmg.com

Robert Ruark

金融服务业战略主管

金融科技主管
毕马威美国

电邮：rruark@kpmg.com

Samantha Dann

全球项目交付经理
毕马威国际

电邮：sdann@kpmg.ca

Timothy Johnson

交易咨询服务全球主管合伙人
金融服务业

毕马威国际

咨询服务合伙人

交易咨询服务主管

毕马威美国

电邮：tejohnson@kpmg.com

联系我们 (续)



张楚东
金融业主管合伙人
毕马威中国及亚太区
+86 (21) 2212 2705
tony.cheung@kpmg.com



陈少东
金融业审计主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7014
thomas.chan@kpmg.com



史剑
银行业主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7112
sam.shi@kpmg.com



黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7920
andrew.huang@kpmg.com



张豪
北方区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com



彭成初
华东及华西区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (21) 2212 2408
eric.pang@kpmg.com



蔡正轩
华南区金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86 (755) 2547 1000
larry.choi@kpmg.com

关于本报告

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由 PitchBook Data, Inc（“PitchBook”）于2024年6月30日提供，并采用该公司网站²⁷上下载的研究及交易分类方法作为概述。本报告使用的数据集考虑了以下投资交易类型：PitchBook数据范围内金融科技行业的风险投资（包括企业风险投资）、私募股权投资以及企业并购。数据集不包括“家人及朋友”、孵化器及加速器类型的融资轮。

该数据集是根据行业领先的研究方法以及PitchBook截至2024年6月30日止获得的信息进行估计，由于交易的私人性，因此数据集不能做到准确无遗。此外，由于额外数据的不断公开令PitchBook数据持续更新，在数据提供截止日前后提取的数据或会与数据集中的数据不同。

只有已完成的交易才会被纳入数据集中，并列示一般并购交易的交易价值以及未估算的融资轮（相关数据缺乏或不能可靠估算时）。

风险投资交易

PitchBook包括外部投资者对初创企业的股权投资。投资并非一定来自机构投资者，也可以来源于个人天使投资者、天使投资团体、种子基金、风险投资公司、企业投资公司及企业投资者。作为加速器项目的一部分而获得的投资未被纳入。但如果加速器继续在后续投资轮中进行投资，那么这些后续投资则会被纳入。

天使、种子/种子前：如果相关公司中尚未涉及任何私募

股权或风险投资公司，且不能确定是否有私募股权或风险投资公司参与，PitchBook将此类融资定义为天使轮。此外，如果新闻稿将融资活动报道为天使轮，则其便按此归类。最后，如果新闻报道或新闻稿仅提及在融资中作投资的人士，则该融资活动也将被归类为天使轮。当投资者及/或新闻稿声明融资活动是种子融资，或融资金额少于50万美元，且根据政府申报信息，该轮融资为首轮，则其归类为种子融资。若融资仅涉及天使投资者，那么仅当其被明确指定为种子时，该轮融资才作此分类。2024年1月的版本中增加了种子前和种子轮作为一种新融资种类；有关详细信息，参见PitchBook网站上的报告方法页面。

风投早期：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为A轮或B轮（PitchBook一般将两者合并为风投早期）。

风投后期：根据融资项目中发行的股份系列（若此信息不能获取）或一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为C轮或D轮或更后轮次（PitchBook一般将该等轮次合并为风投后期）。

企业风险投资：企业风险投资包括企业通过已建立的企业风投部门进行投资，或企业在表外或以任何其它非企业风投方式进行股权投资的融资活动。

企业/成长性融资：符合PitchBook中其它风险融资定义的当前正受风投支持的初创企业的企业融资轮已被收入2018年3月的《金融科技动向》中。成长性融资：被认定为E轮或更晚期的融资，或涉及成立至少七年并已进行至少六个风险融资轮的公司的交易，将被纳入此类别。

私募股权投资

PitchBook包含买断投资者专门（以杠杆收购）购入目标公司的控股权益的投资者以及增长/扩张投资者（专门投资于目标公司的少数股权以助其增长的投资者）。交易类型包括：杠杆收购；管理层收购；外部管理层买入；与现有投资匹配的附加收购；二次收购；公转私；私有化、企业剥离和增长/扩张。截至2023年6月，收购融资交易将被纳入此类别，前提是此等交易不属于成长性股权投资交易范畴。

²⁷ <https://pitchbook.com/news/articles/pitchbook-report-methodologies>

关于本报告 (续)

方法(续)

并购交易

PitchBook将并购定义为一家公司购入另一家公司的控制性股权的交易。并购交易包括控制收购、杠杆收购、企业剥离、反向并购、对等并购、分拆、资产剥离和资产收购，但不包括债务重组及任何其它折现、回购或内部重组。交易中收购的必须是超过50%的目标公司股权。少数股权交易（少于50%股权）不计入。本报告也不包括小型企业交易。截至2023年6月，不属于成长性股权投资交易范畴的收购融资交易将被纳入此类别。

金融科技子行业

金融科技是由金融与科技组成的混合词，指利用科技在传统金融服务模型的外部运营以改变现在金融服务供应的方式。金融科技还包括利用科技提升传统金融服务企业的竞争优势、财务职能和消费者及企业的行为。PitchBook将金融科技业纵向定义为“使用包括互联网、区块链、软件和算法在内的新技术来提供或协助一般由传统银行提供的金融服务（包括贷款、支付、财富及投资管理）的企业，以及实现财务流程自动化或满足金融公司核心业务需求的软件供应商，包括ATM机、电子交易门户和销售点软件的制造商。”在本报告，我们定义了以下金融科技子行业（其中部分已在现有PitchBook子行业中界定；其他则尚未在前者中界定，因此需要采用特定方式界定）：

- 1. 支付/交易** — 企业业务模型围绕和利用科技提供以价值转移为服务，包括B2B及B2C。
- 2. 区块链/加密货币** — 核心业务基于分布式账本技术（区块链），并与金融服务业相关，及/或与任何加密货币（如比特币）用例有关的企业。该子行业包括就加密货币交易、储存及利用加密货币协助支付提供服务或开发技术的企业以及通过挖掘活动获得加密货币账本的企业。
- 3. 借贷** — 利用技术平台借出款项，一般执行可替代数据分析的非银行企业；或主营业务涉及向线上贷款的借款人或投资者提供数据分析服务的公司。
- 4. 房地产科技** — 开发及利用技术以协助商业及住宅房地产的购买、管理、维护及投资的金融科技企业，包括物业管理软件、物联网家用设备、物业登记及租赁服务、按揭及借款应用、数据分析工具、虚拟现实建模软件、增强现实设计应用、交易市场、按揭科技及众筹网站等。
- 5. 保险科技** — 利用科技提升保险价值链各个流程的速度、效率、准确性与便捷性的企业，包括报价比较网站、车保信息系统、保险家庭自动化、点对点保险、企业平台、线上经纪、网络保险、承销软件、索赔软件及数字销售赋能。
- 6. 财富科技** — 主营业务涉及利用科技提供财富管理服务以提升效率、降低费率或提供与传统业务模型不同的服务的企业或平台，还包括为散户投资者而设的通过定性及定量研究以分享想法及洞见的科技平台。
- 7. 合规科技** — 提供技术驱动型服务以协助及简化监管合规及报告，并管控员工及客户舞弊的企业。
- 8. 人工智能与机器学习、ESG** — 被认定为从事金融科技业，并属于PitchBook现有的人工智能和机器学习分类的公司，即他们属于金融科技公司，也同时应用人工智能和机器学习工具、模型等技术。ESG板块则根据PitchBook现有的ESG相关行业分类（如清洁技术）和金融科技行业分类界定。



毕马威

本报告所载的某些或全部服务可能未获准提供予毕马威的审计客户及其附属公司或关联实体。

kpmg.com/cn/socialmedia



所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2024 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

本出版物经毕马威国际授权翻译，已获得原作者及成员所授权。

本刊物为毕马威国际发布的英文原文Pulse of Fintech H1' 24（“原文刊物”）的中文译本。如本中文译本的字词含义与其原文刊物不一致，应以原文刊物为准。